

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2019

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

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="272 483 852 544">Comprobación del valor neto contable del fondo de comercio</p> <p data-bbox="272 573 852 757">Con fecha 18 de mayo de 2015, la Sociedad matriz del Grupo CIMD adquirió el 100% de las participaciones de la Sociedad Millennium BCP Gestão de Ativos, S.G.F.I., S.A. (actualmente denominada IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.).</p> <p data-bbox="272 786 852 1037">Producto de esa adquisición, el Grupo registró un fondo de comercio en los estados financieros consolidados. Este fondo de comercio es sometido con carácter anual por parte de la Dirección del Grupo a una evaluación para determinar si existe deterioro, mediante el cálculo del valor en uso de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE).</p> <p data-bbox="272 1066 852 1272">La metodología de valoración utilizada por la Dirección para la obtención del valor en uso asociado a la Sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. es la del descuento de los flujos libres de caja futuros asociados a dicha Sociedad para un período de proyección de 4 años.</p> <p data-bbox="272 1301 852 1675">La estimación del valor en uso de cada UGE incluye un elevado nivel de juicio puesto que se basa en asunciones sobre aspectos como las tasas de descuento, los flujos de caja y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. El modelo es sensible a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la valoración de este, sujeta a incertidumbre, motivo por el cual consideramos que la valoración de este es un aspecto relevante de la auditoría.</p> <p data-bbox="272 1704 852 1769">Ver Notas 1, 3. e) y 10 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p data-bbox="852 573 1484 790">A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, para verificar el valor neto contable del fondo de comercio proveniente de la adquisición de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.:</p> <ul data-bbox="852 819 1484 1283" style="list-style-type: none"><li data-bbox="852 819 1484 925">• La evaluación de la metodología utilizada por la Dirección para la estimación del deterioro del fondo de comercio.<li data-bbox="852 954 1484 1059">• La comprobación de la tasa de descuento utilizada por la Dirección, así como un recálculo de esta incluyendo la validación de los inputs claves con datos externos.<li data-bbox="852 1088 1484 1283">• Validación de la capacidad de predicción fiable de los Administradores y de la Dirección mediante la comparación de las previsiones de años anteriores y las evaluaciones de los deterioros con los resultados ocurridos. <p data-bbox="852 1312 1484 1440">Adicionalmente, hemos recalculado la amortización del fondo de comercio contabilizada en el ejercicio tal y como establece el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.</p> <p data-bbox="852 1469 1484 1563">Asimismo, hemos comprobado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p> <p data-bbox="852 1592 1484 1769">No se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en las pruebas descritas anteriormente respecto a la valoración del fondo de comercio detallado, así como su registro contable y su desglose en las cuentas anuales consolidadas.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="272 488 596 517">Proceso de consolidación</p> <p data-bbox="272 546 852 730">Las distintas Sociedades del Grupo CIMD se dedican a realizar servicios de inversión, gestión, consultoría y comercialización de energía. El Grupo, tal y como se detalla en la Nota 1, está formado por 10 Sociedades con domicilio social en España, Portugal y Dubái.</p> <p data-bbox="272 763 852 853">El proceso de consolidación implica los siguientes procesos realizados por la Dirección de la Sociedad dominante:</p> <ul data-bbox="272 887 852 1312" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="272 887 852 943">• La integración de los saldos de las diferentes filiales del Grupo. <li data-bbox="272 976 852 1133">• La homogeneización de los saldos a los criterios contables utilizados por el Grupo que se rige bajo la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. y posteriores modificaciones. <li data-bbox="272 1167 852 1312">• La conversión al euro, moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de los saldos en moneda extranjera correspondientes a la filial del Grupo CIMD Dubái, Ltd. <p data-bbox="272 1346 852 1491">La complejidad de este proceso, así como el elevado volumen de saldos del Grupo correspondientes a las diferentes filiales, hacen que esta área haya sido de especial relevancia en nuestra auditoría.</p> <p data-bbox="272 1525 852 1581">Ver Notas 1 y 3 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p data-bbox="863 546 1477 730">Hemos realizado una comprobación del proceso de consolidación llevado a cabo por la Dirección de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2019. En el marco de dicha comprobación, hemos efectuado, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="863 763 1477 1503" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="863 763 1477 853">• Entendimiento de la estructura del Grupo, así como de las dependencias jerárquicas en el mismo. <li data-bbox="863 887 1477 1066">• Re-ejecución del proceso de consolidación llevado a cabo por la Dirección de la Sociedad dominante, comprobando la totalidad de ajustes tanto de integración como de homogeneización realizados en el mismo. <li data-bbox="863 1099 1477 1379">• Obtención de evidencia suficiente y adecuada sobre los saldos provenientes de las diferentes Sociedades filiales relevantes en el contexto del Grupo, mediante la auditoría de dichos saldos, o la recepción de reportings y/o informes de auditoría sobre las referidas cuentas anuales emitidos por otras firmas de auditoría, si aplica. <li data-bbox="863 1413 1477 1503">• Verificación de los tipos de cambio aplicados a los saldos provenientes de la filial CIMD Dubái, Ltd. <p data-bbox="863 1536 1477 1653">Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="272 483 858 571">Reconocimiento de ingresos por las actividades propias de las Sociedades del Grupo</p> <p data-bbox="272 600 858 913">Las Sociedades que integran el Grupo CIMD se dedican, principalmente, a prestar servicios de intermediación en operaciones de instrumentos financieros por cuenta de terceros o cuenta propia, administración y representación de vehículos de inversión, intermediación y comercialización de energía y a la realización de distintos proyectos de consultoría tal y como se describe en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p> <p data-bbox="272 943 858 1030">Dichas actividades son realizadas por las distintas Sociedades que componen el Grupo domiciliadas en España, Portugal y Dubái.</p> <p data-bbox="272 1059 858 1191">Los principales ingresos del Grupo están constituidos por comisiones percibidas y los resultados de operaciones financieras cuando la intermediación se realiza por cuenta propia.</p> <p data-bbox="272 1220 858 1370">El reconocimiento de ingresos de las distintas Sociedades del Grupo ha sido considerado un área significativa dentro del marco de nuestra auditoría dada su relevancia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.</p> <p data-bbox="272 1400 858 1460">Ver Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p data-bbox="858 548 1498 698">Nuestro trabajo se ha centrado, para las Sociedades de Grupo domiciliadas en España, en el análisis, evaluación y comprobación del control interno, así como en la realización de pruebas de detalle.</p> <p data-bbox="858 728 1498 855">Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos respecto a la actividad de intermediación:</p> <ul data-bbox="858 884 1498 1070" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="858 884 1498 1070">• Entendimiento del proceso de intermediación de los principales tipos de operaciones financieras con las que trabajan las Sociedades del Grupo, así como del proceso de intermediación de energía. <p data-bbox="858 1099 1498 1227">Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle para los diferentes servicios prestados por las distintas sociedades del Grupo consistentes en:</p> <ul data-bbox="858 1256 1498 1803" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="858 1256 1498 1384">• Confirmación de los saldos mantenidos en cuentas de efectivo en entidades financieras y revisión de las correspondientes conciliaciones bancarias. <li data-bbox="858 1413 1498 1541">• Solicitud, para una muestra de clientes, de la confirmación de la facturación e ingresos pendientes de cobro al 30 de septiembre de 2019. <li data-bbox="858 1570 1498 1630">• Comprobación de la liquidación para una muestra de facturas emitidas. <li data-bbox="858 1659 1498 1803">• Verificación de la exactitud y existencia mediante la comprobación de boletas y órdenes de clientes para una muestra de operaciones intermediadas en los mercados financieros.



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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">• Verificación de los ingresos registrados por los servicios de asesoramiento mediante la solicitud de información soporte para una muestra de operaciones.• Recálculo global de la comisión de gestión cobrada por las Sociedades Gestoras de IICs o Fondos de Titulización, comprobando que los tipos de comisión aplicados se corresponden con los recogidos con los tipos comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través de los folletos informativos.• Confirmación con OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Energía) de los ingresos y gastos procedentes de la intermediación de energía al 31 de diciembre de 2019.• Re-ejecución del cálculo de provisiones por insolvencia de aquellos clientes que presentan impagos.• Verificación de cumplimiento de las tarifas máximas detalladas en el tarifario adjunto en la web de la CNMV en el caso de intermediación de operaciones a clientes minoristas.• Comprobación del registro contable y devengo de los ingresos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019.• Comprobación de la inexistencia de asientos inusuales sobre las cuentas contables en las que se registran estos ingresos.

Adicionalmente, para las Sociedades pertenecientes al Grupo domiciliadas en Portugal y Dubái, hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada sobre sus saldos, mediante la recepción de los correspondientes reportings o informes de auditoría sobre sus cuentas anuales o información financiera al 31 de diciembre de 2019 emitidos por PwC Dubái y por otras firmas de auditoría.

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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



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

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

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

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

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



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

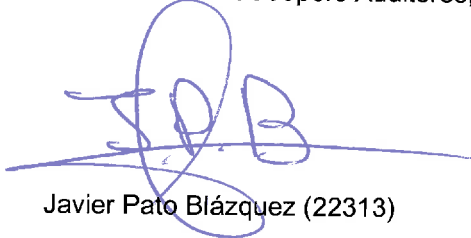
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

2 de abril de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm.01/20/11391

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



CLASE 8.^a



0N9463537

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

Activo	2019	2018 (*)
Tesorería (Nota 5)	2 592 067,59	2 291 340,03
Cartera de negociación (Nota 6)	17 825 234,29	13 709 221,20
Valores representativos de deuda	7 287 954,46	2 338 909,81
Instrumentos de capital	10 499 579,30	11 260 996,45
Derivados de negociación	37 700,53	109 314,94
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 (Nota 6)	252 100,00	2 200,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	252 100,00	2 200,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	55 801 857,59	81 755 093,75
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	47 408 597,47	68 133 618,87
Crédito a particulares (Nota 8)	8 393 260,12	13 621 474,88
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	610,00	610,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	610,00	610,00
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	1 457 171,31	1 701 678,98
De uso propio	1 457 171,31	1 701 678,98
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	7 562 202,65	9 922 878,55
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	5 038 278,49	7 197 540,48
Otro activo intangible	2 523 924,16	2 725 338,07
Activos fiscales (Nota 16)	1 945 314,94	1 404 706,50
Corrientes	596 440,35	144 168,41
Diferidos	1 348 874,59	1 260 538,09
Resto de activos (Nota 8)	4 826 064,67	3 742 559,25
Total activo	92 262 623,04	114 530 288,26

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463538

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

	2019	2018 (*)
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	7 298 081,67	18 156 492,04
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	5 304 738,47	8 702 786,88
Deudas con particulares (Nota 11)	1 993 343,20	9 453 705,16
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 13)	1 064 484,03	500 285,97
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	417 355,09	-
Otras provisiones	647 128,94	500 285,97
Pasivos fiscales (Nota 16)	33 942,49	163 696,45
Corrientes	33 942,49	163 696,45
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	33 652 394,52	44 116 730,14
Total pasivo	42 048 902,71	62 937 204,60
Fondos propios		
Capital (Nota 14)	2 018 656,83	2 018 656,83
Escriturado	2 018 656,83	2 018 656,83
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión (Nota 14)	3 555 844,89	3 555 844,89
Reservas (Nota 14)	41 721 743,63	40 759 734,59
Otros instrumentos de capital (Nota 14)	(71 100,00)	(71 100,00)
Menos: Valores propios	(71 100,00)	(71 100,00)
Resultado del ejercicio (Nota 14)	4 969 333,32	2 959 596,32
Menos: Dividendos y retribuciones	(4 250 000,00)	-
Ajustes por valoración (Nota 14)	802 529,97	930 356,66
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio (Nota 14)	802 529,97	930 356,66
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	48 747 008,64	50 153 089,29
Intereses minoritarios (Nota 14)	1 466 711,69	1 439 994,37
Total pasivo y patrimonio neto	92 262 623,04	114 530 288,26

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463539

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

Pro-memoria	2019	2018 (*)
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	12 546 141,19	14 651 867,37
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros (Nota 17)	5 172 535,03	6 189 142,53
Otras cuentas de riesgo y compromiso (Nota 17)	-	-
Total cuentas de riesgo y compromiso	17 718 676,22	20 841 009,90
Depósito de títulos (Nota 17)	4 252 559 887,41	3 905 475 374,73
Otras cuentas de orden (Nota 17)	2 492 215 424,07	2 001 154 121,37
Carteras gestionadas (Nota 17)	22 801 206,42	19 051 183,51
Total otras cuentas de orden	6 767 576 517,90	5 925 680 679,61

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463540

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	15 288,02	17 813,88
Intereses y cargas asimiladas	(165 570,95)	(206 874,66)
Margen de intereses (Nota 18)	(150 282,93)	(189 060,78)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	69 576 528,35	67 767 107,55
Comisiones pagadas (Nota 20)	(12 351 310,30)	(13 054 423,36)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 21)	2 573 720,74	2 665 154,17
Cartera de negociación (Nota 21)	2 573 720,74	2 665 154,17
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 20)	(71 900,69)	(141 271,92)
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 20)	(35 040,70)	(90 869,02)
Margen bruto	59 541 714,47	56 956 636,64
Gastos de personal (Nota 22)	(38 612 869,41)	(37 700 534,07)
Gastos generales (Nota 23)	(12 349 051,33)	(11 987 664,20)
Amortización (Notas 9 y 10)	(2 838 411,95)	(3 490 738,00)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(233 075,56)	(187 452,43)
Inversiones crediticias (Nota 8)	(233 075,56)	(187 452,43)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Resultado de la actividad de explotación	5 508 306,22	3 590 247,94
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(21 299,65)	(66 068,68)
Activos materiales (Nota 9)	-	-
Activos intangibles (Nota 10)	0,35	(25 846,61)
Resto	(21 300,00)	(40 222,07)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	8 510,94
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	5 487 006,57	3 532 690,20
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(433 955,93)	(438 883,36)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5 053 050,64	3 093 806,84
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	5 053 050,64	3 093 806,84
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 14)	4 969 333,32	2 959 596,32
Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 14)	83 717,32	134 210,52
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	14,82	8,82
Diluido (Nota 14)	14,82	8,82

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463541

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2019	2018 (*)
Resultado del ejercicio	5 053 050,64	3 093 806,84
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	(127 826,69)	1 017 656,86
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	(127 826,69)	1 017 656,86
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	4 925 223,95	4 111 463,70
Atribuidos a la entidad dominante (Nota 14)	4 841 506,63	3 977 253,17
Atribuidos a intereses minoritarios (Nota 14)	83 717,32	134 210,53

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

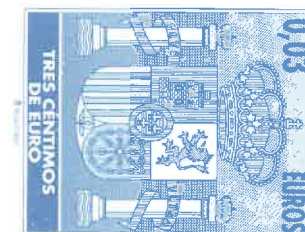
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											
	FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima emisión	Reservas	(Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2018 ^(*)	2 018 656,83	3 555 844,89	40 759 734,59	(71 100,00)	-	-	2 959 596,32	49 222 732,63	930 356,66	50 153 089,29	1 439 994,37	51 593 083,66
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2019	2 018 656,83	3 555 844,89	40 759 734,59	(71 100,00)	-	-	2 959 596,32	49 222 732,63	930 356,66	50 153 089,29	1 439 994,37	51 593 083,66
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	4 969 333,32	4 969 333,32	-	4 969 333,32	26 717,32	4 996 050,64
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	(4 250 000,00)	-	-	(4 250 000,00)	-	(4 250 000,00)	-	(4 250 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	962 009,04	-	-	-	(2 959 596,32)	(1 997 587,28)	(127 826,69)	(2 125 413,97)	-	(2 125 413,97)
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2019	2 018 656,83	3 555 844,89	41 721 743,63	(71 100,00)	(4 250 000,00)	-	4 969 333,32	47 944 478,67	802 529,97	48 747 008,64	1 466 711,69	50 213 720,33

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CLASE 8.ª



ON9463542

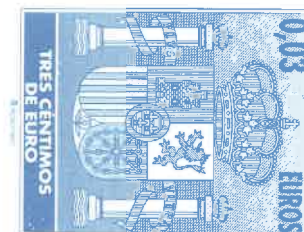
CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											
	FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima emisión	Reservas	(Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2017 (*)	2 018 656,83	3 555 844,89	39 514 705,40	(46 800,00)	-	-	9 358 712,09	54 401 119,21	(87 300,20)	54 313 819,01	1 305 783,85	55 619 602,86
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2018	2 018 656,83	3 555 844,89	39 514 705,40	(46 800,00)	-	-	9 358 712,09	54 401 119,21	(87 300,20)	54 313 819,01	1 305 783,85	55 619 602,86
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 959 596,32	2 959 596,32	-	2 959 596,32	134 210,52	3 093 806,84
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1 093 228,48)	-	-	-	(6 406 771,52)	(7 500 000,00)	-	(7 500 000,00)	-	(7 500 000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	2 338 257,67	(24 300,00)	-	-	(2 951 940,57)	(637 982,90)	1 017 656,86	379 673,96	-	379 673,96
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2018	2 018 656,83	3 555 844,89	40 759 734,59	(71 100,00)	-	-	2 959 596,32	49 222 732,63	930 356,66	50 153 089,29	1 439 994,37	51 593 083,66

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CLASE 8.ª



0N9463543



CLASE 8.^a



0N9463544

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en euros)**

	<u>2019</u>	<u>2018*</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(11 865 818,96)	7 310 838,14
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 14)	5 053 204,84	3 093 806,84
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	<u>3 103 796,63</u>	<u>3 805 476,77</u>
Amortización (Notas 9 y 10)	2 838 411,95	3 490 738,00
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) (Notas 8, 9 y 10)	254 375,21	253 521,11
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	11 009,47	61 217,66
Resultado ajustado (+/-)	<u>8 157 001,47</u>	<u>6 899 283,61</u>
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	<u>(9 936 544,44)</u>	<u>69 377 341,68</u>
Inversiones crediticias (+/-) (Notas 7 y 8)	(4 246 516,65)	64 362 430,32
Cartera de negociación (+/-) (Nota 6)	(3 816 013,93)	6 396 300,96
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-) (Nota 6)	(249 900,00)	-
Otros activos de explotación (+/-) (Notas 8 y 16)	(1 624 113,86)	(1 381 389,60)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	<u>(10 086 275,99)</u>	<u>(68 965 787,15)</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) (Nota 11)	941 923,72	(59 571 906,36)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-) (Notas 12 y 16)	(10 594 243,78)	(8 491 242,29)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	(433 955,93)	(902 638,50)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	<u>145 227,11</u>	<u>(505 819,58)</u>
Pagos (-)	<u>-</u>	<u>(505 819,58)</u>
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	-	(437 759,50)
Activos intangibles (-) (Nota 10)	-	(68 060,08)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463545

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

	2019	2018*
Cobros (+)		
Cartera de inversión a vencimiento (+)	145 227,11	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	244 507,67	-
Activos intangibles (+)	(99 280,56)	-
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 (+/-)	-	(24 300,00)
Pagos (-)		
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-) (Nota 14)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	(24 300,00)
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)		
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 14)	(6 450 000,00)	(7 500 000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	71 900,69	141 271,92
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(18 098 691,16)	(578 009,52)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	56 840 422,00	57 418 431,52
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	38 741 730,84	56 840 422,00

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0N9463546

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, la “Sociedad Matriz del Grupo” o CIMD, S.A.) se constituyó el 13 de abril de 1984. Actualmente su domicilio social se encuentra ubicado en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3^a.

La Sociedad Matriz del Grupo tiene por objeto:

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

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



CLASE 8.^a



ON9463547

a) Entidades dependientes

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

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

La filial CIMD, A.V., S.A. fue autorizada por el Ministerio de Economía y Competitividad a transformarse en Sociedad de Valores con fecha 23 de febrero de 2010, pasando a tener su denominación actual, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. Su actividad principal es la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

- **Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.:**

La filial Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, Intermoney Valores, S.V., S.A.) se constituyó el 14 de mayo de 1998 bajo la denominación de Corretaje Multi-Bolsa, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., transformándose en Sociedad de Valores en el ejercicio 2000. Su actividad principal es la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, si bien también está autorizada por la CNMV para la realización de otras actividades como la negociación por cuenta propia.

Durante el ejercicio 2007, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió el 100% de las acciones de Crédito Agrícola Dealer, S.F.C., S.A., cuya denominación cambió a Intermoney Portugal, S.F.C., S.A., y cuyo valor nominal era de 5 euros por acción.

El coste de adquisición de esta sociedad reflejaba tanto el importe de capital social como las cantidades adicionales pagadas a la entidad vendedora (Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.), en función de los fondos propios de la misma a la fecha de efectividad del acuerdo de compraventa suscrito con la entidad vendedora el 16 de noviembre de 2007. Simultáneamente a la adquisición por parte de CIMD, S.A. de la totalidad de las acciones de Intermoney Portugal, S.F.C., S.A., la entidad Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A. procedió a la suscripción de 29.040 acciones de CIMD, S.A. emitidas como consecuencia de la ampliación de capital acordada por su Junta General de Accionistas el 31 de julio de 2007. En base a dicho cálculo, el fondo de comercio ascendía a un importe inicial de 2.177.656,12 euros.



CLASE 8.^a



0N9463548

Dicho fondo de comercio fue transferido a la sociedad absorbente de Intermoney Portugal, S.F.C., S.A. (Intermoney Valores, S.V., S.A.) en el marco de la operación societaria de fusión que tuvo lugar durante el ejercicio 2012 y cuyo objeto fue convertir la filial portuguesa en sucursal de Intermoney Valores, S.V., S.A, dando lugar a la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal. De acuerdo con lo permitido por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Sociedad Matriz del Grupo en el ejercicio 2016 procedió a valorar el fondo de comercio consolidado a coste de adquisición, minorado por la amortización acumulada en base a una vida útil de diez años, habiéndose registrado de forma retroactiva el efecto de la amortización de dicho fondo de comercio de consolidación. Tras la evaluación del mencionado fondo de comercio, no se observó que existiera deterioro en el mismo en función de la evolución de la sociedad resultante de la absorción, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio, adicional al valor neto de amortización de dicho fondo de comercio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y en base a dicho cálculo, de acuerdo con la vida útil de diez años, el fondo de comercio de consolidación correspondiente a esta sociedad se encuentra totalmente amortizado.

Con fecha 27 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración de Intermoney Valores, S.V., S.A. acordó el cese de la actividad de la Sucursal que se constituyó en Portugal (Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal) y su extinción y cierre con efecto 31 de diciembre de 2018 (Nota 1b), traspasándole los activos y pasivos existentes a Intermoney Valores, S.V., S.A.

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

La filial Intermoney Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) tiene como objeto exclusivo el desarrollo de todas las actividades permitidas a las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva previstas en el artículo 40 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, incorporándose al Grupo en el ejercicio 2000 tras la adquisición de la sociedad Gescatalana, S.A. y su cambio de denominación por la actual.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, la CNMV aprueba la modificación del programa de actividades de Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A., incluyendo la administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo.

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

La filial Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.) se constituyó el 16 de octubre de 2003 y tiene por objeto social la constitución, administración y representación de Fondos de Titulización de Activos, Fondos de Titulización Hipotecaria y Fondos de Activos Bancarios. La convalidación de la CNMV necesaria para la constitución, administración y representación de Fondos de Activos Bancarios se obtuvo en mayo de 2013.



CLASE 8.^a



0N9463549

- **Wind to Market, S.A.:**

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

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió el 100% de las acciones de Wind to Market, S.A. cuyo valor nominal es de 100 euros por acción. El coste de adquisición de esta sociedad refleja tanto el importe efectivamente desembolsado como las cantidades adicionales pagadas a la sociedad vendedora en función de los acuerdos contractuales suscritos con la misma, habiendo surgido un fondo de comercio consolidado por importe inicial de 720.227,44 euros. De acuerdo con lo permitido por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Sociedad Matriz del Grupo en el ejercicio 2016 procedió a valorar el fondo de comercio consolidado a coste de adquisición, minorado por la amortización acumulada en base a una vida útil de diez años, habiéndose registrado de forma retroactiva el efecto de la amortización de dicho fondo de comercio de consolidación. Tras la evaluación del fondo de comercio, no se observó que existiera deterioro en el mismo en función de la evolución de la sociedad, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio, adicional al valor neto de amortización de dicho fondo de comercio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y en base a dicho cálculo, de acuerdo con la vida útil de diez años, el fondo de comercio de consolidación correspondiente a esta sociedad se encuentra totalmente amortizado.

- **Intermoney, S.A.:**

La filial Intermoney, S.A. fue creada el 3 de agosto de 1973 bajo la denominación social de Intermediarios Monetarios, S.A. pasando a adoptar su denominación actual el 25 de febrero de 1992. Su objeto social incluye, entre otras actividades, la prestación de servicios de consultoría; la elaboración de todo tipo de informes, estudios y publicaciones; diseño, preparación y ejecución de cursos y seminarios; y la realización de todo tipo de actividades relacionadas con el asesoramiento, estudios, análisis y divulgación en materia de mercados monetarios.



CLASE 8.^a



0N9463550

Adicionalmente, en diciembre de 2019 la Junta General de Accionistas de la filial ha aprobado la ampliación del objeto social, incluyendo los siguientes puntos:

- Recibir, procesar, elaborar y tratar, así como difundir, almacenar y distribuir información sobre instrumentos financieros, otros tipos de activos, operaciones relativas a éstos y a sus intervinientes, así como su comunicación a cualesquiera personas físicas o jurídicas, institucionales o autoridades públicas o privadas, nacionales o internacionales, siempre que no se trate de información confidencial o que resulte protegida, directa o indirectamente, por la normativa de protección de datos.
- Recabar, procesar, elaborar y tratar, así como difundir, comercializar, suministrar y distribuir todo tipo de información financiera, económica, comercial, sobre operaciones relativas a instrumentos financieros u otro tipo de activos bien del sector financiero bien del sector de la energía, y en general, información de todo tipo que se derive de las actividades empresariales realizadas por entidades integrantes de su propio grupo, tanto por medios informáticos como por otros medios, todo ello, siempre que no se trate de información confidencial o que resulte protegida, directa o indirectamente, por la normativa de protección de datos.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, el Órgano de Administración de la Sociedad acordó realizar una aportación por importe de 600 miles de euros, con el objetivo de compensar las pérdidas registradas en el ejercicio y restablecer el equilibrio patrimonial en la Sociedad. Dicho acuerdo ha sido aprobado por la Junta General de Accionistas. El 30 de enero de 2020 la Sociedad Matriz del Grupo ha realizado el desembolso en su porcentaje de participación correspondiente (99,99%).

Con fecha 14 de diciembre de 2018, la Junta General de Accionistas de la filial Intermoney, S.A. aprobó una aportación de socios por importe de 650.000 euros con el fin de compensar las pérdidas registradas en el ejercicio 2018, el cual fue desembolsado por la Sociedad Matriz del Grupo en su porcentaje de participación correspondiente (99,99%).

- **Intermoney Valora Consulting, S.A.:**

La filial Intermoney Valora Consulting, S.A. se constituyó el 26 de agosto de 2008.

El objeto social de esta filial al 31 de diciembre de 2019 incluye la prestación de servicios de consultoría financiera, la valoración de empresas y proyectos y la prestación de otros servicios de apoyo en operaciones corporativas, la prestación de servicios de apoyo a unidades de control de sociedades gestoras, la realización de estudios e investigaciones en relación con la energía y los mercados energéticos, el desarrollo, comercialización y mantenimiento de programas de software relacionados con los mercados energéticos, con los sistemas energéticos así como con la energía y sus fuentes, y la asistencia, asesoramiento y formación en relación con las materias y actividades citadas en los epígrafes anteriores.



CLASE 8.^a



0N9463551

- **CIMD (Dubai) Limited:**

Con fecha 25 de enero de 2012, el Consejo de Administración de CIMD, S.A. acordó llevar a cabo la constitución de la filial CIMD (Dubai) Limited, la cual se constituyó con fecha 13 de junio de 2012, incluyéndose en el Registro de Compañías de Dubai y empezando oficialmente a operar el 1 de julio de 2012. Su capital social es de 1.100.000 USD (833.712,29 euros), siendo la participación directa de CIMD, S.A. del 100%. Su actividad principal es la prestación de servicios de intermediación sobre una serie de instrumentos financieros.

- **IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.**

Con fecha 18 de mayo de 2015 se formalizó la compra de la sociedad Millennium BCP Gestão de Activos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., cuya denominación cambió posteriormente a IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A. Durante el ejercicio 2019 ha cambiado la denominación a IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (en adelante IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.). La actividad principal de la sociedad es la gestión de fondos de inversión mobiliarios. El capital social de la sociedad es de 1.000.000 euros siendo la participación directa de CIMD, S.A. de un 100%.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9463552

De acuerdo con el método de adquisición, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., junto con los activos intangibles identificados, y el precio de compra detallado anteriormente como contraprestación de la operación, generó un fondo de comercio inicial de 15.114.835,00 euros. De acuerdo con lo permitido por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Sociedad Matriz del Grupo ha procedido a valorar el fondo de comercio consolidado a coste de adquisición, minorado por la amortización acumulada en base a una vida útil de siete años, habiéndose registrado de forma retroactiva el efecto de la amortización de dicho fondo de comercio de consolidación. Por ello, el fondo de comercio de consolidación de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a un importe neto de 5.038.278,49 euros y a un importe neto de 7.197.540,48 euros, respectivamente (Nota 10). Tras la evaluación del mencionado fondo de comercio, no se ha observado que exista deterioro en el mismo en función de la evolución de la sociedad, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio, adicional al valor neto de amortización de dicho fondo de comercio.

Al 31 de diciembre de 2019, todas las entidades mencionadas tienen su domicilio, al igual que la Sociedad Matriz del Grupo, en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131, planta 3^a, excepto:

- CIMD (Dubai) Limited, que tiene su domicilio en Liberty House Building, Level 7, Office 711, DIFC, P.O. Box 506776, Dubai, Emiratos Árabes Unidos;
- IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. que tiene su domicilio en Avenida da República, nº 25, 5º A, Lisboa, Portugal.

CLASE 8.^a

0N9463553

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros					
	Valor en libros de la inversión	% de participación directa	% de participación indirecta	Capital ¹	Reservas	Resultados del ejercicio
Al 31 de diciembre de 2019						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 574 501,72	22 564 256,06	5 621 628,01
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	4 564 583,24	3 241 302,48
Intermoney, S.A.	197 418,46	99,99%	0,01%	337 000,00	308 825,26	(450 630,32)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	3 557 649,41	(915 614,97)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 261 756,00	99,96%	0,04%	1 054 009,60	106 042,91	132 057,98
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 269 547,29	732 561,91
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 193 465,90	70,00%	0,00%	1 705 000,00	3 094 981,24	279 057,72
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	561 446,87	123 761,52
CIMD (Dubai) Ltd	835 539,76	100,00%	0,00%	1 100 000,00*	6 096 394,87*	7 206 884,04*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	11 035 517,00	100,00%	0,00%	1 000 000,00	3 157 171,00	1 232 273,00
Al 31 de diciembre de 2018						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 574 501,72	20 148 363,21	4 615 893,00
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	1 266 575,39	3 298 007,85
Intermoney, S.A.	663 663,02	99,99%	0,01%	337 000,00	740 625,15	(405 536,44)
Intermoney Valores, S.V., S.A. ³	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	5 807 394,52	(2 249 745,11)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 076 756,00	99,96%	0,04%	1 054 009,60	(241 731,52)	347 774,00
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	1 159 927,63	1 109 196,66
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 193 465,90	70,00%	0,00%	1 705 000,00	2 647 612,85	447 368,39
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 091 538,62	99,99%	0,01%	667 000,82	358 444,68	203 002,00
CIMD (Dubai) Ltd	783 567,39	100,00%	0,00%	1 100 000,00*	972 492,61*	5 097 450,90*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	13 685 517,00	100,00%	0,00%	1 000 000,00	3 371 262,58	1 809 636,25

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

* Importes expresados en USD.

b) Hechos relevantes

Ejercicio 2019:

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

A fecha 31 de diciembre de 2019, y en base a la vida útil determinada para el fondo de comercio identificado en la adquisición de la inversión en IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., la Sociedad ha procedido a amortizar el mismo en un importe total de 2.159.261,99 euros (Nota 10).

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

Con fecha 18 de diciembre de 2019, el Órgano de Administración de la Sociedad acordó realizar una aportación por importe de 600 miles de euros, con el objetivo de compensar las pérdidas registradas en el ejercicio y restablecer el equilibrio patrimonial en la Sociedad. Dicho acuerdo ha sido aprobado por la Junta General de Accionistas y ha sido desembolsado en enero de 2020.



CLASE 8.^a



0N9463554

- **Constitución Avance Multiactivos, F.I.:**

Con fecha 5 de abril de 2019, la CNMV procedió a la inscripción de un nuevo fondo de inversión denominado Avance Multiactivos, F.I. en el registro administrativo de fondos de inversión de carácter financiero, así como a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora.

Ejercicio 2018:

- **Extinción y cierre de Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal:**

Con fecha 27 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración acordó el cese de la actividad de la Sucursal que se constituyó en Portugal y su extinción y cierre con efecto 31 de diciembre de 2018, produciéndose una pérdida antes de impuestos en el ejercicio por importe total de 2.608.923,20 euros registrándose en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Creación de un Sistema Organizado de Contratación en CIMD, S.V., S.A. denominado CIMD OTF:**

Como consecuencia de la entrada en aplicación de la normativa MIFID II/MIFIR, y tras la correspondiente ampliación del programa de actividades, en el ejercicio 2018 la filial CIMD,S.V., S.A. creó un Sistema Organizado de Contratación consistente en una plataforma en la que se distinguen tres segmentos de negociación independientes entre sí:

- Segmento de Renta Fija.
- Segmento de Derivados sobre Materias Primas.
- Segmento de Otros Derivados.

Dicho Sistema Organizado de Contratación está regulado por un Reglamento de funcionamiento específico aprobado por la CNMV y por unas circulares operativas que desarrollan dicho funcionamiento.

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

Con fecha 14 de diciembre de 2018, la Junta General de Accionistas de Intermoney, S.A. acordó por unanimidad realizar una aportación de socios por importe de 650.000,00 euros con el fin de compensar las pérdidas y restablecer el equilibrio patrimonial. Dicho reembolso se hizo efectivo el 20 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9463555

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

A fecha 31 de diciembre de 2018, y en base a la vida útil determinada para el fondo de comercio identificado en la adquisición de la inversión en IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., la Sociedad ha procedido a amortizar el mismo en un importe total de 2.159.262,15 euros (Nota 10).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo, en fecha 24 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales consolidadas e individuales y el informe de gestión consolidado e individual del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019. La fecha de formulación de las cuentas anuales del resto de las sociedades del Grupo ha sido el 12 de marzo de 2020.

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

D. Iñigo Trincado Boville	Presidente
D. Luis E. Navarro Barrionuevo	Vicepresidente
D. Rafael de Mena Arenas	Consejero
D. Rafael Bunzl Csonka	Consejero
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	Consejero (representada por D. Sérgio Manuel Raposo Frade)
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	Consejero (representada por D. Antonio de Parellada Durán)
D. José Antonio Ordás Porras	Consejero
D. Rafael Galán Mas	Consejero
D. Javier de la Parte Rodríguez	Consejero
D. Pedro Manuel Dolz Tomey	Consejero

d) Plantilla

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2019			2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	21	5	26	19	5	24
Técnicos y administrativos	184	118	302	196	119	315
	<u>205</u>	<u>123</u>	<u>328</u>	<u>215</u>	<u>124</u>	<u>339</u>

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



CLASE 8.^a



0N9463556

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han empleado por las sociedades incluidas en la consolidación personas con discapacidad mayor o igual al 33%.

e) Sucursales y Representantes

Tal y como se ha indicado anteriormente en esta Nota, el 31 de diciembre de 2018 se procedió al cierre de la Sucursal de Intermoney Valores, S.V., S.A. en Portugal, denominada Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no tiene sucursales.

Al 31 de diciembre de 2019, la filial Intermoney Valores, S.V., S.A. tiene un representante en España, debidamente aprobado por la CNMV.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Matriz del Grupo, han sido preparadas sobre la base de los registros contables de cada una de las sociedades consolidadas utilizando el método de integración global, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV, 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, publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y el resultado consolidado.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas (modificados estos dos últimos por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre), en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se estima que serán aprobadas sin modificaciones.



CLASE 8.^a



0N9463557

No se han efectuado cambios en criterios contables significativos que afecten a los ejercicios 2019 y 2018.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa de aplicación, de forma prospectiva.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente, que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas de CIMD, S.A. el 29 de abril de 2019.

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

b) Principios contables no obligatorios

No existen principios contables obligatorios que, teniendo carácter significativo sobre las cuentas anuales, hayan dejado de aplicarse durante los ejercicios 2019 y 2018.

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

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

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 9 y 10).
- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio (Nota 1 y 3.e).
- Activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 16).



CLASE 8.^a



0N9463558

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019 y 2018 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

d) Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad Matriz del Grupo, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

e) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0N9463559

3. Criterios contables

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

a) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV, y posteriores modificaciones. Son Entidades Dependientes las entidades participadas que constituyan una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

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

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

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2019 y 2018 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.



CLASE 8.^a



0N9463560

Se incluye en la Nota 1.a un detalle de la información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objetivo 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.

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, 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.

En el caso de las partidas a cobrar provenientes del negocio de comercialización de energía, las correcciones de valor se dotarán en función de los acuerdos de cobertura negociados con la compañía aseguradora.



CLASE 8.^a



0N9463561

ii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable, y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las sociedades del Grupo no mantienen instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Activos financieros 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.

iv) 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 lo 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.

v) Activos no corrientes en venta

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado que la sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.



CLASE 8.^a



0N9463562

vi) Participaciones

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro la sociedad compara el valor recuperable (siendo éste el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración, se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad.

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 sociedades 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.



CLASE 8.^a



0N9463563

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC. El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.
- 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.
- 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 "Intereses y rendimientos asimilados", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9463564

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe “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 “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 “Activos no corrientes en venta” se registran con contrapartida en el epígrafe “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.
- 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 “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 “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 “Ajustes a activos financieros por macro-coberturas”.



CLASE 8.^a



0N9463565

- 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 “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.

Pérdidas por deterioro

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.

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. 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.



CLASE 8.ª



0N9463566

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.

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 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.



CLASE 8.^a



0N9463567

- 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 dudoso 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.

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 "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.



CLASE 8.^a



0N9463568

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 “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 “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.

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.

Baja del balance de activos financieros

La sociedad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la sociedad cedente:
 - transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien
 - conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.



CLASE 8.^a



0N9463569

Las transferencias de activos financieros se evaluarán para determinar en qué medida se han transmitido a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La evaluación se realizará comparando la exposición de la sociedad cedente, antes y después de la transferencia, a la variación que puedan experimentar los importes y vencimientos de los flujos de efectivo netos del activo transferido.

c) La sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros – es decir, a las pérdidas y ganancias futuras - disminuye de forma significativa como resultado de la cesión.

Los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero se transmiten sustancialmente a terceros, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.
- (iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.
- (iv) Una transferencia de un activo financiero junto con una permuta financiera de tipos de interés en la que la Sociedad cedente figura como contraparte, siempre que los pagos de la permuta no estén condicionados por el riesgo de crédito o de reembolso anticipado del activo financiero.

d) La sociedad cedente habrá retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros no cambia de forma significativa como resultado de la cesión.

En cualquier caso, los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo financiero se retienen sustancialmente, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor razonable del activo financiero cedido, ya que la diferencia en más podría considerarse, en su caso, captación no autorizada de financiación directa del cesionario.



CLASE 8.^a



0N9463570

- (ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.
- (iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.
- (iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.
- (v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.

c) Inmovilizado material

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

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

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

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

d) Inmovilizado intangible

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

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



CLASE 8.^a



0N9463571

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

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

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

e) Fondo de comercio de consolidación

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9463572

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando o reduciendo el valor de los activos o pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, de la sociedad.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente, independientemente de que no estuviera reconocido anteriormente en la unidad de negocios adquirida.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de la combinación de negocios.

El fondo de comercio se mantiene valorado a su coste de adquisición menos su amortización acumulada, de acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre. En cada cierre contable los Administradores de la sociedad estiman si se ha producido en el fondo de comercio algún indicio de deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

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

Tal y como se explica en la Nota 1, el fondo de comercio de consolidación corresponde a IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

Test de deterioro del Fondo de comercio

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



CLASE 8.^a



0N9463573

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

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

f) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado

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.

ii) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objetivo 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, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Matriz del Grupo no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Matriz del Grupo no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a



0N9463574

iv) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Incluye los pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. Los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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 “Cartera de negociación”, “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “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 “Intereses y cargas asimiladas”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “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 “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 “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.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N9463575

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.

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 Sociedad Matriz del Grupo 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 sociedad 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, determinado sobre la base de las nuevas condiciones.



CLASE 8.^a



0N9463576

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.

g) Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9463577

h) Arrendamientos

Arrendamiento financiero

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

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

Cuando la sociedad actúa como arrendadora de un bien, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe “Inversiones Crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la sociedad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Matriz del Grupo no mantiene estos tipos de arrendamiento.

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo material”. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.



CLASE 8.ª



0N9463578

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) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0N9463579

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.

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

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



CLASE 8.^a



0N9463580

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

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

j) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

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

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

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

- Si la entrega de instrumentos de capital se realiza en forma inmediata sin exigirles un periodo específico de servicios para adquirir la titularidad sobre ellos, la entidad reconocerá, en la fecha de concesión, un gasto por la totalidad de los servicios recibidos, abonando su importe a patrimonio neto.



CLASE 8.^a



0N9463581

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

Compromiso por gratificaciones por jubilación

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

La Sociedad Matriz del Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 obligaciones con sus empleados por este concepto de importe significativo.

Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto sólo cuando la Sociedad Matriz del Grupo esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro, o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

k) Compensación de saldos

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

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Dólares Estados Unidos de América	8 103 841,72	8 605 885,49
Otras monedas extranjeras	32 088,32	89 953,55
Libras Esterlinas	(5 465,32)	(49 489,68)
	<u>8 130 464,72</u>	<u>8 646 349,36</u>



CLASE 8.^a



0N9463582

El detalle de los saldos de activo y pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares de Estados Unidos de América) aportados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Inversiones crediticias	12 048 189,14	11 361 584,68
Resto de activos	232 651,28	200 455,40
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	33 939,13	27 683,71
Activos fiscales	22 840,74	22 455,84
Activo material	619,66	28 990,97
Cartera de negociación	-	50 144,90
	<u>12 338 239,95</u>	<u>11 691 315,50</u>
Resto de pasivos	(4 800 084,99)	(3 136 834,69)
Pasivos financieros a coste amortizado	(208 392,63)	(838 488,11)
Cartera de negociación	(1 827,58)	-
Diferencias por tipo de cambio atribuibles al patrimonio consolidado (Nota 14)	802 529,97	930 356,66
	<u>(4 207 775,23)</u>	<u>(3 044 966,14)</u>
	<u>8 130 464,72</u>	<u>8 646 349,36</u>

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

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



CLASE 8.^a



0N9463583

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

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

m) Actividades interrumpidas

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

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

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

n) Provisiones y pasivos contingentes

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



CLASE 8.ª



0N9463584

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Matriz del Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

o) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



0N9463585

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

4. Gestión de riesgos

La Sociedad Matriz del Grupo y sus sociedades dependientes están obligadas por la normativa vigente - Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores; Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito; Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero; y Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV- a contar con políticas y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.

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

Esta política establece que la gestión de los riesgos, entendida como la gestión, el control y seguimiento de los mismos, recae en tres órganos cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A., Consejo de Administración de cada una de las Entidades Dependientes y Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

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



CLASE 8.^a



0N9463586

Siguiendo la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV, y el Reglamento (UE) 575/2013, en referencia al nivel de exposición y a la calidad de cada tipo de riesgo, se han determinado como riesgos relevantes los riesgos de crédito, concentración, mercado, operativo y liquidez.

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

- Riesgo de crédito: Método estándar
- Riesgo de concentración: Opción simplificada de la GAC.
- Riesgo de mercado: Opción 1 de la GAC.
- Riesgo operativo: 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 Matriz del Grupo y las Entidades Dependientes que se liquidan por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en las tablas corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2019:				
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	18 122 609,11	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	9 398 556,53	-	-	-
Cesiones temporales de activo (Nota 11)	4 960 089,16	-	-	-
Acreedores diversos (Nota 12)	3 057 752,69	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	1 993 343,20	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	1 505 605,52	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	1 302 075,15	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	265 641,32	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	216 175,63	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	108 227,08	-	-	-
Pasivos fiscales Corrientes (Nota 16)	33 942,49	-	-	-
Otros (Nota 11)	13 112,14	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	5 482,85	-	-	-
Operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 651,61	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	1 064 484,03



CLASE 8.^a



0N9463587

Al 31 de diciembre de 2018:	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	24 369 595,04	-	-	-
Operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 828,26	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	8 709 177,96	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	8 092 210,62	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	9 453 705,16	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	1 372 480,35	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	1 321 813,76	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	251 452,36	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	4 377 010,08	-	-	-
Pasivos fiscales Corrientes (Nota 16)	163 696,45	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	136 722,70	-	-	-
Otros (Nota 11)	734 408,73	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	1 374 569,41	2 078 247,70	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	500 286,02

b) Estimación del valor razonable

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

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

5. Tesorería

El detalle del epígrafe “Treasurería” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Bancos centrales, Banco de España	2 537 266,30	2 248 363,06
Caja en moneda extranjera (Nota 3.I)	33 939,13	27 683,71
Caja en euros	20 862,16	15 293,26
	<u>2 592 067,59</u>	<u>2 291 340,03</u>

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



CLASE 8.^a



0N9463588

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe “Efectivo o equivalentes de efectivo” al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye:

	Euros	
	2019	2018
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	26 787 089,64	44 461 520,22
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 7)	9 270 103,04	9 939 470,87
Tesorería	2 592 067,59	2 291 340,03
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	92 470,57	148 090,88
	<u>38 741 730,84</u>	<u>56 840 422,00</u>

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

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Valores representativos de deuda	7 287 954,46	2 338 909,81
Instrumentos negociables de renta fija	7 292 007,35	2 343 447,40
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	(4 052,89)	(4 537,59)
Instrumentos de capital	10 499 579,30	11 260 996,45
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	10 397 827,26	11 166 168,48
Otros fondos de inversión	101 752,04	94 827,97
Derivados de negociación		
Derivados financieros	37 700,53	109 314,94
	<u>17 825 234,29</u>	<u>13 709 221,20</u>

El detalle de los “Instrumentos negociables de renta fija” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros				
	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2019:					
Adquisiciones temporales de activo	4 862 000,00	30/04/2020	5 064 311,43	5 062 841,40	(1 470,03)
Obligaciones del Estado	2 000 000,00	30/04/2021	2 227 695,92	2 225 113,06	(2 852,86)
			<u>7 292 007,35</u>	<u>7 287 954,46</u>	<u>(4 052,89)</u>
Al 31 de diciembre de 2018:					
Obligaciones del Estado	2 000 000,00	30/04/2021	2 340 447,40	2 338 909,81	(1 537,59)
Renta fija Privada	100 000,00	31/03/2027	3 000,00	-	(3 000,00)
			<u>2 343 447,40</u>	<u>2 338 909,81</u>	<u>(4 537,59)</u>



CLASE 8.^a



0N9463589

El movimiento de los “Instrumentos negociables de renta fija” para los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Euros						
Saldo al 31.12.18	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.19	
		Coste	Plusvalías / (Minusvalías)			
Instrumentos negociables – renta fija						
Obligaciones del Estado	2 338 909,81	-	(110.000,00)	-	(3.796,75)	2.225.113,06
Adquisiciones temporales de activo	- 5.064.311,43	-	-	-	(1.470,03)	5.062.841,40
Bonos Banco Europeo de Inversiones	- 6.262.882,55	(6.262.882,55)	(78.817,05)	78.817,05	-	-
2 338 909,81	11.327.193,98	(6.372.882,55)	(78.817,05)	73.550,27		7.287.954,46

Euros						
Saldo al 31.12.17	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.18	
		Coste	Plusvalías / (Minusvalías)			
Instrumentos negociables – renta fija						
Obligaciones del Estado	3 652 431,66	2 340 447,40	(3 644 679,45)	-	(9 289,80)	2 338 909,81
Bonos Banco Europeo de Inversiones	2 915 804,13	3 636 214,93	(6 622 275,98)	-	70 256,92	-
Letras del Tesoro	1 001 219,48	-	(1 000 000,00)	1 179,45	(2 398,93)	-
Renta Fija Privada	3 000,00	-	-	-	(3 000,00)	-
7 572 455,27	5 976 662,33	(11 266 955,43)	1 179,45	55 568,19		2 338 909,81

Las plusvalías y minusvalías generadas por los instrumentos negociables de renta fija se encuentran registradas dentro de la rúbrica “Operativa de compraventa de renta fija” perteneciente al epígrafe “Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.^a



0N9463590

El detalle de los “Instrumentos de capital” (todos ellos fondos de inversión) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
IMDI FUNDS / Azul, F.I.	1 599 948,32	1 540 765,31
Intermoney Renta Fija Ahorro, F.I. (anteriormente denominado Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.)	1 594 440,52	1 604 036,79
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 388 942,95	3 082 151,52
IMDI FUNDS / Verde, F.I.	1 368 938,01	1 249 660,00
IMGA Iberia Equities	1 107 040,00	987 960,00
IMGA Iberia Fixed Income	1 062 800,00	1 000 460,00
IMDI FUNDS / Ocre, F.I.	869 412,70	758 687,49
IMDI FUNDS / Rojo, F.I.	775 304,88	646 291,04
Avance Multiactivos, F.I.	317 088,36	-
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	311 965,00	294 248,25
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	101 752,04	94 827,97
Intermoney Attitude, F.I.	1 946,52	1 908,08
	<u>10 499 579,30</u>	<u>11 260 996,45</u>

El detalle de las participaciones en fondos de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2019				
IMDI FUNDS / Azul, F.I.	159 257,22	1 575 000,00	1 599 948,32	24 948,32
Intermoney Renta Fija Ahorro, F.I. (anteriormente denominado Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.)	12 049,70	1 402 050,01	1 594 440,52	192 390,51
Intermoney Variable Euro, F.I.	9 355,08	1 232 806,20	1 388 942,95	156 136,75
IMDI FUNDS / Verde, F.I.	129 044,74	1 275 000,00	1 368 938,01	93 938,01
IMGA Iberia Equities	200 000,00	1 000 000,00	1 107 040,00	107 040,00
IMGA Iberia Fixed Income	200 000,00	999 303,33	1 062 800,00	63 496,67
IMDI FUNDS / Ocre, F.I.	78 798,94	775 000,00	869 412,70	94 412,70
IMDI FUNDS / Rojo, F.I.	67 684,22	675 000,00	775 304,88	100 304,88
Avance Multiactivos, F.I.	30 000,00	300 000,00	317 088,36	17 088,36
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	29 507,97	317 000,00	311 965,00	(5 035,00)
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	112,00	100 696,67	101 752,04	1 055,37
Intermoney Attitude, F.I.	192,65	1 926,50	1 946,52	20,02
		<u>9 653 782,71</u>	<u>10 499 579,30</u>	<u>845 796,59</u>



CLASE 8.^a



0N9463591

	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2018				
Intermoney Variable Euro, F.I.	23 355,08	3 244 974,53	3 082 151,52	(162 823,01)
Intermoney Renta Fija Ahorro, F.I. (antes denominado Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.)	12 049,70	1 365 629,21	1 604 036,79	238 407,58
IMDI FUNDS / Azul, F.I.	159 257,22	1 575 000,00	1 540 765,31	(34 234,69)
IMDI FUNDS / Verde, F.I.	129 044,74	1 275 000,00	1 249 660,00	(25 340,00)
IMGA Iberia Fixed Income	200 000,00	1 000 000,00	1 000 460,00	460,00
IMGA Iberia Equities	200 000,00	1 000 000,00	987 960,00	(12 040,00)
IMDI FUNDS / Ocre, F.I.	78 798,94	775 000,00	758 687,49	(16 312,51)
IMDI FUNDS / Rojo, F.I.	67 684,22	675 000,00	646 291,04	(28 708,96)
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	29 507,97	317 000,00	294 248,25	(22 751,75)
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	112,00	100 000,00	94 827,97	(5 172,03)
Intermoney Attitude, F.I.	192,65	1 926,50	1 908,08	(18,42)
		<u>11 329 530,24</u>	<u>11 260 996,45</u>	<u>(68 533,79)</u>

El movimiento de las participaciones en fondos de inversión para los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.18	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.19
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Fondos de Inversión:						
IMDI FUNDS / Azul, F.I.	1 540 765,31	-	-	-	59 183,01	1 599 948,32
Intermoney Renta Fija Ahorro, F.I. (anteriormente denominado Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.)	1 604 036,79	-	-	-	(9 596,27)	1 594 440,52
Intermoney Variable Euro, F.I.	3 082 151,52	-	(1 935 928,79)	(76 240,38)	318 960,60	1 388 942,95
IMDI FUNDS / Verde, F.I.	1 249 660,00	-	-	-	119 278,01	1 368 938,01
IMGA Iberia Equities	987 960,00	-	-	-	119 080,00	1 107 040,00
IMGA Iberia Fixed Income	1 000 460,00	-	-	-	62 340,00	1 062 800,00
IMDI FUNDS / Ocre, F.I.	758 687,49	-	-	-	110 725,21	869 412,70
IMDI FUNDS / Rojo, F.I.	646 291,04	-	-	-	129 013,84	775 304,88
Avance Multiactivos F.I.	-	300 000,00	-	-	17 088,36	317 088,36
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	294 248,25	-	-	-	17 716,75	311 965,00
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	94 827,97	-	-	-	6 924,07	101 752,04
Intermoney Attitude, F.I.	1 908,08	-	-	-	38,44	1 946,52
	<u>11 260 996,45</u>	<u>300 000,00</u>	<u>(1 935 928,79)</u>	<u>(76 240,38)</u>	<u>950 752,02</u>	<u>10 499 579,30</u>

CLASE 8.^a

0N9463592

Euros						
	Saldo al 31.12.17	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.18
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Fondos de Inversión:						
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 414 643,72	1 456 000,00	-	-	(788 492,20)	3 082 151,52
Intermoney Renta Fija Ahorro, F.I. (antes denominado Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.)	2 037 688,46	-	(482 035,54)	58 581,88	(10 198,01)	1 604 036,79
IMDI FUNDS / Azul, F.I.	1 580 011,23	-	-	-	(39 245,92)	1 540 765,31
IMDI FUNDS / Verde, F.I.	1 299 015,89	-	-	-	(49 355,89)	1 249 660,00
IMGA Iberia Equities	1 137 720,00	-	-	-	(149 760,00)	987 960,00
IMGA Iberia Fixed Income	1 018 720,00	-	-	-	(18 260,00)	1 000 460,00
IMDI FUNDS / Ocre, F.I.	798 687,71	-	-	-	(40 000,22)	758 687,49
IMDI FUNDS / Rojo, F.I.	692 565,46	-	-	-	(46 274,42)	646 291,04
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	99 312,60	-	-	-	(4 484,63)	94 827,97
Intermoney Attitude, F.I.	1 917,12	-	-	-	(9,04)	1 908,08
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	-	317 000,00	-	-	(22 751,75)	294 248,25
	<u>11 080 282,19</u>	<u>1 773 000,00</u>	<u>(482 035,54)</u>	<u>58 581,88</u>	<u>(1 168 832,08)</u>	<u>11 260 996,45</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).

Durante los ejercicios 2019 y 2018, se realizaron operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los mencionados ejercicios es el siguiente:

Euros				
	Saldo al 31.12.18	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.19
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	8 395 373 305,80	8 395 373 305,80	-
	<u>-</u>	<u>8 395 373 305,80</u>	<u>8 395 373 305,80</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0N9463593

				Euros
	Saldo al 31.12.17	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.18
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	4 668 453 631,22	(4 668 453 631,22)	-
	-	4 668 453 631,22	(4 668 453 631,22)	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio durante los ejercicios 2019 y 2018 por importe neto de 2.502.654,14 euros y por importe de 3.280.491,78 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21).

El epígrafe del balance de situación consolidado "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye participaciones de varias sociedades del Grupo en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. en cumplimiento con los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, al cual están sujetos dichas sociedades. El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2019			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,43%	1 000
Intermoney Valores, S.V., S.A.	8	0,70%	1 600
			<u>2 600</u>

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2018			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,43%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	6	0,52%	1 200,00
			<u>2 200,00</u>

Adicionalmente, con fecha 15 de febrero de 2019, la Sociedad suscribió un Acuerdo de Inversión con la sociedad Tresa Energía, S.L. (en adelante Tresa), Inversiones SDR, S.L. y Don Borja Sáez Gómez de la Torre, en virtud del cual los firmantes acordaron, entre otros, el otorgamiento por parte de CIMD, S.A. a favor de Tresa de un préstamo participativo por importe de 249.500 euros convertible en capital en determinados supuestos que asimismo quedaron reflejados en el citado acuerdo.



CLASE 8.^a



0N9463594

La citada conversión del préstamo otorgado por CIMD, S.A. tuvo lugar el 4 de diciembre de 2019, mediante una ampliación de capital de Tresa con cargo a la deuda pendiente que esta última ostentaba frente a CIMD, S.A.

7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	26 787 089,64	44 461 520,22
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 5)	9 270 103,04	9 939 470,87
Clientes financieros	6 370 279,19	5 451 272,74
Fianzas y depósitos constituidos	4 865 095,66	5 906 016,26
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	92 470,57	148 090,88
Otras operaciones pendientes de liquidar	23 559,37	2 227 247,90
	<u>47 408 597,47</u>	<u>68 133 618,87</u>

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2019, saldos en Banco Santander, Bankinter y Kas Bank de libre disposición por importe de 26.787.089,64 y al 31 de diciembre de 2018 saldos en Banco Santander, Credit Suisse y Kas Bank de libre disposición por importe de 44.461.520,22 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante el ejercicio 2019 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un -0,70% y 0,00% (durante el ejercicio 2018 entre un -0,70% y 0,70%).

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2019 y 2018, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 9.270.103,04 euros y por importe de 9.939.470,87 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante el ejercicio 2019 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un 0,00% y 0,50% (ejercicio 2018: entre un -0,70% y un 0,70%).

Los intereses devengados en los ejercicios 2019 y 2018, derivados de las cuentas corrientes han ascendido a un importe de 14.052,30 euros y a un importe de 17.434,01 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados dentro del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18).

El epígrafe “Clientes financieros” recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo con intermediarios financieros, principalmente por la intermediación y gestión de instrumentos financieros.



CLASE 8.^a



0N9463595

El saldo del epígrafe “Fianzas y depósitos constituidos” corresponde, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a garantías y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2019	2018
Fianzas MEFF Energía	2 409 000,00	3 162 000,00
Fianzas BME Derivados y Renta Variable	2 115 966,10	2 065 929,96
Otras Fianzas	337 376,39	579 639,42
Otras Fianzas Energía	2 753,17	98 446,88
	<u>4 865 095,66</u>	<u>5 906 016,26</u>

El detalle del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

			Euros	
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2019				
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2019	14/11/2020	65 313,01
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2019	29/01/2020	20 626,05
				<u>85 939,06</u>

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2018				
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2018	14/11/2019	67 808,00
Depósito a plazo fijo	Banco Santander	30/03/2018	30/03/2019	47 911,00
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2018	29/01/2019	21 521,55
				<u>137 240,55</u>

El tipo de interés de estas operaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 varía entre un 0,45% y un 1,20% y entre un 0,10% y un 0,95%, respectivamente.

Los intereses devengados en los ejercicios 2019 y 2018 derivados de las imposiciones a plazo fijo han ascendido a un importe de 1.235,72 euros y 379,87 euros, respectivamente, registrándose en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dichos intereses se encuentran pendientes de cobro, así como intereses devengados en ejercicios anteriores, ascendiendo los intereses pendientes de pago a un importe de 6.531,51 euros y un importe de 10.850,33 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9463596

El detalle del epígrafe "Otras operaciones pendientes de liquidar" recoge los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cuales fueron liquidados durante el mes de enero de 2020 y 2019, respectivamente.

8. Crédito a particulares y Resto de activos

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Clientes	7 752 006,15	12 930 214,92
Deudores diversos	335 208,08	423 364,11
Depósitos constituidos	140 444,07	110 211,56
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	131 642,96	131 642,96
Otras fianzas constituidas	26 193,79	25 709,79
Anticipos acreedores varios	7 765,07	331,54
	<u>8 393 260,12</u>	<u>13 621 474,88</u>

El detalle del epígrafe "Clientes" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Clientes por operaciones	7 706 442,91	12 810 984,02
Clientes de dudoso cobro	701 440,64	589 286,12
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(655 877,40)	(470 055,22)
	<u>7 752 006,15</u>	<u>12 930 214,92</u>

El epígrafe "Clientes por operaciones" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo.

El epígrafe "Clientes de dudoso cobro" recoge los saldos dudosos de clientes. La variación de la provisión por insolvencias de los ejercicios 2019 y 2018 se encuentra registrada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.^a



0N9463597

El movimiento del epígrafe “Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales” durante los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.18	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.19
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(470 055,22)	(377 368,00)	144 292,44	47 253,38	(655 877,40)
	<u>(470 055,22)</u>	<u>(377 368,00)</u>	<u>144 292,44</u>	<u>47 253,38</u>	<u>(655 877,40)</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.17	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.18
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(506 271,71)	(453 086,89)	265 634,46	223 668,92	(470 055,22)
	<u>(506 271,71)</u>	<u>(453 086,89)</u>	<u>265 634,46</u>	<u>223 668,92</u>	<u>(470 055,22)</u>

El epígrafe "Deudores diversos" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe a cobrar de particulares por la operativa de las sociedades del Grupo.

El detalle del epígrafe “Resto de activos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Hacienda Pública deudora – I.V.A.	3 198 561,07	526 384,54
Gastos anticipados	1 508 328,32	2 316 458,70
Créditos a corto plazo con el personal	48 374,79	115 331,17
Anticipos acreedores varios	43 804,37	1 427,14
Deudores diversos	26 996,12	782 957,70
	<u>4 826 064,67</u>	<u>3 742 559,25</u>



CLASE 8.^a



0N9463598

9. Activo material

El detalle del epígrafe "Activo material" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Instalaciones técnicas	948 608,85	1 133 168,36
Mobiliario y enseres	236 320,33	272 930,90
Equipo para tratamiento de la información	125 981,26	187 044,96
Equipos telefónicos	56 927,41	70 091,36
Inmovilizado material en curso	89 333,46	38 443,40
	<u>1 457 171,31</u>	<u>1 701 678,98</u>

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio 2019 y 2018 por las partidas que componen el inmovilizado material y su correspondiente amortización son las siguientes:

					Euros
	31 12 18	Altas	Bajas	Otros	31 12 19
Coste					
Instalaciones técnicas	1 799 142,69	7 457,40	-	-	1 806 600,09
Equipo para tratamiento de la información	3 040 724,68	56 694,63	(3 175,75)	13 092,36	3 107 335,92
Equipos telefónicos	2 516 836,32	9 206,44	-	459,88	2 526 502,64
Mobiliario y enseres	928 312,08	13 366,55	(4 353,45)	(11 565,11)	925 760,07
Inmovilizado material en curso	38 443,40	50 890,06	-	-	89 333,46
	<u>8 323 459,17</u>	<u>137 615,08</u>	<u>(7 529,20)</u>	<u>1 987,23</u>	<u>8 455 532,18</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(665 974,33)	(192 016,91)	-	-	(857 991,24)
Equipo para tratamiento de la información	(2 853 679,72)	(129 543,72)	1 868,78	-	(2 981 354,66)
Equipos telefónicos	(2 446 744,96)	(22 830,27)	-	-	(2 469 575,23)
Mobiliario y enseres	(655 381,18)	(34 058,56)	-	-	(689 439,74)
	<u>(6 621 780,19)</u>	<u>(378 449,46)</u>	<u>1 868,78</u>	<u>-</u>	<u>(6 998 360,87)</u>
Inmovilizado material neto	<u>1 701 678,98</u>	<u>(240 834,38)</u>	<u>(5 660,42)</u>	<u>1 987,23</u>	<u>1 457 171,31</u>



CLASE 8.^a
Activos Intangibles



0N9463599

	Euros				
	31 12 17	Altas	Bajas	Otros	31 12 18
Coste					
Instalaciones técnicas	1 882 306,47	187 111,94	(119 941,59)	(150 334,13)	1 799 142,69
Equipo para tratamiento de la información	3 248 792,44	93 111,12	(134 186,59)	(166 992,29)	3 040 724,68
Equipos telefónicos	2 620 558,18	45 559,33	(71 503,35)	(77 777,84)	2 516 836,32
Mobiliario y enseres	1 066 656,46	67 392,15	(348 715,16)	142 978,63	928 312,08
Inmovilizado material en curso	6 864,91	44 548,96	(12 970,47)	-	38 443,40
	<u>8 825 178,46</u>	<u>437 723,50</u>	<u>(687 317,16)</u>	<u>(252 125,63)</u>	<u>8 323 459,17</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(569 916,81)	(215 675,61)	119 618,09	-	(665 974,33)
Equipo para tratamiento de la información	(2 696 624,66)	(289 819,53)	132 764,47	-	(2 853 679,72)
Equipos telefónicos	(2 462 320,56)	(52 597,12)	68 172,72	-	(2 446 744,96)
Mobiliario y enseres	(948 064,34)	(48 232,11)	340 915,27	-	(655 381,18)
	<u>(6 676 926,37)</u>	<u>(606 324,37)</u>	<u>661 470,55</u>	<u>-</u>	<u>(6 621 780,19)</u>
Inmovilizado material neto	<u>2 148 252,09</u>	<u>(168 600,87)</u>	<u>(25 846,61)</u>	<u>(252 125,63)</u>	<u>1 701 678,98</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo en España tiene las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con el actual contrato en vigor, sin tener en cuenta incrementos futuros de IPC ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros
En un año	795 329,90
Entre 1 año y 5 años	2 783 654,66
	<u>3 578 984,56</u>

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe "Activo intangible" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)		
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	5 038 278,49	7 197 540,48
	<u>5 038 278,49</u>	<u>7 197 540,48</u>
Otro Activo Intangible	2 523 924,16	2 725 338,07
Patentes, licencias, marcas y similares	2 218 750,00	2 343 750,00
Aplicaciones informáticas	207 770,41	261 999,86
Activos intangibles en curso	97 403,75	119 588,21
	<u>7 562 202,65</u>	<u>9 922 878,55</u>



CLASE 8.^a



0N9463600

El movimiento del epígrafe “Activo intangible” para los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

					Euros
					31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.19
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	2 338 385,06	195 030,02	(73 565,00)	-	2 459 850,08
Activos intangibles en curso	119 588,21	56 989,54	(79 174,00)	-	97 403,75
	<u>8 327 973,27</u>	<u>252 019,56</u>	<u>(152 739,00)</u>	<u>-</u>	<u>8 427 253,83</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 526 250,00)	(125 000,00)	-	-	(3 651 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 076 385,20)	(175 700,40)	5,93	-	(2 252 079,67)
	<u>(5 602 635,20)</u>	<u>(300 700,40)</u>	<u>5,93</u>	<u>-</u>	<u>(5 903 329,67)</u>
	<u>2 725 338,07</u>	<u>(48 680,84)</u>	<u>(152 733,07)</u>	<u>-</u>	<u>2 523 924,16</u>
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	7 197 540,48	(2 159 261,99)	-	-	5 038 278,49
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(10 791 070,56)	(2 159 261,99)	-	-	(12 950 332,55)
Activo intangible neto	<u>9 922 878,55</u>	<u>(2 207 942,83)</u>	<u>(152 733,07)</u>	<u>-</u>	<u>7 562 202,65</u>

					Euros
					31.12.18
	31.12.17	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.18
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	2 526 197,64	66 204,37	(254 016,95)	-	2 338 385,06
Activos intangibles en curso	117 732,50	1 855,71	-	-	119 588,21
	<u>8 513 930,14</u>	<u>68 060,08</u>	<u>(254 016,95)</u>	<u>-</u>	<u>8 327 973,27</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 026 805,56)	(499 444,44)	-	-	(3 526 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 064 473,03)	(225 707,05)	213 794,88	-	(2 076 385,20)
	<u>(5 091 278,59)</u>	<u>(725 151,49)</u>	<u>213 794,88</u>	<u>-</u>	<u>(5 602 635,20)</u>
	<u>3 422 651,55</u>	<u>(657 091,41)</u>	<u>(40 222,07)</u>	<u>-</u>	<u>2 725 338,07</u>
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	9 356 802,62	(2 159 262,14)	-	-	7 197 540,48
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(8 631 808,42)	(2 159 262,14)	-	-	(10 791 070,56)
Activo intangible neto	<u>12 779 454,17</u>	<u>(2 816 353,55)</u>	<u>(40 222,07)</u>	<u>-</u>	<u>9 922 878,55</u>

Tal y como se menciona en la Nota 1, en el ejercicio 2015 la Sociedad Matriz del Grupo adquirió el 100% del capital social de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



0N9463601

La Sociedad Matriz del Grupo llevó a cabo un análisis de asignación del precio pagado entre los distintos activos adquiridos, así como pasivos asociados al negocio adquirido con el objeto de determinar, por diferencia entre el precio pagado y el valor razonable de los activos y pasivos identificados, el fondo de comercio resultante de la transacción.

El detalle del coste de adquisición, los activos y pasivos identificables adquiridos y la determinación del fondo de comercio llevada a cabo en la fecha de toma de control es el siguiente (miles de euros):

	<u>Miles de euros</u>
Coste de la combinación (precio)	22 666
Patrimonio neto previo a la determinación del precio de adquisición	<u>(5 023)</u>
Exceso de precio	17 643
Activos intangibles identificados en el contrato	3 370
Pasivos por impuestos diferidos identificados en la determinación del precio de adquisición	<u>(842)</u>
	<u>2 528</u>
Fondo de comercio inicial	<u>15 115</u>

El importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (en adelante UGE) se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren el período total asociado a la duración del contrato de gestión (7 años). Los flujos de efectivo se han estimado mediante el método de descuento de flujos de caja libre, proyectados para el período de 2016 - 2023 en base al cálculo de tasa de actualización o tasa de descuento (WACC), incluyendo una estimación de un flujo de caja a perpetuidad, una vez expire el contrato y su posible ampliación de 5 años a una tasa de crecimiento a perpetuidad apropiada en base al crecimiento estimado a largo plazo del negocio.

En los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad Matriz ha llevado a cabo un test para evaluar la existencia del potencial deterioro del fondo de comercio surgido por la adquisición de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. comparando el valor recuperable de la UGE con su valor en libros.



CLASE 8.^a



0N9463602

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

Hipótesis clave	2019	2018
Tasa de descuento	11,07%	11,80%
Coefficiente Beta	1,33	1,10
Prima de riesgo	7,99%	7,44%
Vida útil (en años)	4	5
Crecimiento "g"	1,00%	1,80%

Tras la evaluación anual de los fondos de comercio existentes, no se ha observado que exista deterioro en los mismos en función del valor neto de su amortización, de la evolución del negocio de las sociedades, de su nivel de resultados y del grado de consecución de sus planes de negocio.

Dentro del epígrafe "Patentes, licencias, marcas y similares", como parte del proceso de compra de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., el Grupo CIMD procedió a identificar y valorar un activo intangible aflorado en la combinación de negocios. Dicho activo intangible se corresponde con una parte del contrato de distribución de los fondos gestionados por IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. a través de la red comercial en Portugal de BCP, basada en el mantenimiento de un volumen mínimo de activos bajo gestión durante los 3 primeros años de vida del mencionado contrato (Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de los activos intangibles identificables adquiridos registrados por la compra de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. asciende a un importe de 3.370.000,00 euros con una vida útil de 3 años. Al 31 de diciembre de 2018, se registró en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un gasto por amortización por dicho concepto por importe de 374.444,44 euros, quedando totalmente amortizado en el ejercicio 2018.

La valoración de este activo intangible se ha articulado mediante el método de descuento de los flujos de caja que generaría esta parte del contrato de distribución.

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo son las siguientes: tasa de descuento (11,07%), tipo impositivo (25%) y una ratio de eficiencia calculado como los gastos de explotación sobre las comisiones netas de aproximadamente el 60% a partir de 2016.

Adicionalmente, con fecha 27 de abril de 2017 la Sociedad adquirió la gestión de 8 fondos mobiliarios provenientes de la sociedad Crédito Agrícola Gest, S.G.F.I.M., S.A. Dicho desembolso supuso la generación de un activo intangible de 2.500.000,00 euros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha registrado en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un gasto por amortización por dicho concepto por importe de 125.000,00 euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0N9463603

11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Cesiones temporales de activos	4 960 089,16	-
Otros intermediarios financieros	216 175,63	136 722,70
Depósitos recibidos a corto plazo	108 227,08	4 377 010,08
Otros	13 112,14	734 408,73
Préstamos con entidades de crédito	5 482,85	3 452 817,11
Otras operaciones pendientes de liquidar	1 651,61	1 828,26
	<u>5 304 738,47</u>	<u>8 702 786,88</u>

El detalle de las cesiones temporales de activos con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros 2019
Cesiones temporales de activos con terceros	4 960 089,16
	<u>4 960 089,16</u>

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Estado	4 762 000,00	4 960 089,16	-	0%	30/04/2020
	<u>4 762 000,00</u>	<u>4 960 089,16</u>	<u>-</u>		

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el epígrafe “Otros intermediarios financieros” incluye acreedores varios por un importe de 216 175,63 euros y 136.722,70 euros, respectivamente.

El detalle del epígrafe “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de intermediarios financieros para realizar operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2019 y 2018 por importe de 108.227,08 euros y por importe de 4.377.010,08 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9463604

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del epígrafe “Préstamos con entidades de crédito” es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Banco Santander, S.A.	5 482,85	3 452 817,11
	<u>5 482,85</u>	<u>3 452 817,11</u>

La sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A. tiene contratadas dos pólizas de crédito con Banco Santander, S.A. y Bankia, S.A., ambas con un límite de 5.000.000 euros. Al 31 de diciembre de 2019 no hay importe dispuesto alguno respecto a dichas pólizas, las cuales han devengado unos intereses durante el ejercicio 2019 de 22.520,81 euros de los que un importe de 5.482,85 euros se encuentra pendientes de pago (Nota 18).

Con fecha 14 de mayo de 2015, se firmó un préstamo entre Banco Popular, S.A. (ahora Banco Santander, S.A. - entidad prestamista) y CIMD, S.A. (entidad prestataria) por importe de 8.000.000,00 euros. Las condiciones esenciales de dicho préstamo son las siguientes:

- Duración: seis (6) años.
- Operación a tipo mixto, los tipos de intereses son:
 - En amortización hasta el 14 de mayo de 2016 de un 1,88%,
 - Resto del período del préstamo: al tipo de referencia vigente el segundo día hábil anterior a la fecha de revisión más un diferencial de un 1,7%.
- Comisiones de apertura del 0,15%, sin comisiones de reembolso anticipado.
- Los gastos de reclamación de posiciones deudoras vencidas hasta 35 euros.
- TAE Variable del 2,018%
- Interés de demora de aplicación: diez por ciento (10,0%)
- La devolución del principal e intereses del préstamo se hará mediante el pago de 12 cuotas semestrales, siendo el importe de cada una de ellas, hasta que se produzca la primera revisión del tipo de interés, de 708.098,54 euros, comprensivas de capital más intereses y con vencimiento consecutivo de la citada periodicidad desde el día 14 de noviembre de 2015 hasta el día 14 de mayo de 2021.



CLASE 8.^a



0N9463605

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad amortizó principal del préstamo de Banco Popular Español, S.A. (actualmente Banco Santander, S.A.) por un importe de 3.436.389,40 euros y un importe de 1.333.187,11 euros, respectivamente, quedando totalmente amortizado el 14 de noviembre de 2019.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los préstamos con entidades de crédito han devengado intereses que se encuentran registrados en el epígrafe “Intereses y Cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 20.639,11 euros y 77.660,69 euros, respectivamente (Nota 18), quedando pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 un importe de 11.067,53 euros, no quedando importe alguno pendiente de pago al 31 de diciembre de 2019.

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2019 mencionadas anteriormente fueron liquidadas durante el mes de enero de 2020.

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Depósitos recibidos a corto plazo	1 244 055,66	9 105 072,81
Otros pasivos con particulares	717 771,04	316 631,85
Fianzas recibidas para operar en mercados energéticos	31 516,50	32 000,50
	<u>1 993 343,20</u>	<u>9 453 705,16</u>

El detalle del epígrafe “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de clientes para realizar operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2019 y 2018 por importe de 1.244.055,66 euros y por importe de 9.105.072,81 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la rúbrica “Otros pasivos con particulares” incluye, principalmente, importes pendientes de pago a acreedores varios por las distintas actividades del Grupo.



CLASE 8.^a



0N9463606

12. Resto de pasivos

El saldo registrado en los epígrafes “Resto de pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está formado por los siguientes importes:

	Euros	
	2019	2018
Acreeedores, facturas pendientes de recibir	18 122 609,11	24 369 595,09
Remuneraciones pendientes de pago	9 398 556,53	8 709 177,96
Acreeedores diversos	3 057 906,89	8 092 210,62
Seguridad Social	1 505 605,52	1 372 480,35
Hacienda Pública, acreedora	1 302 075,15	1 321 813,76
Ingresos anticipados	265 641,32	251 452,36
	<u>33 652 394,52</u>	<u>44 116 730,14</u>

En el epígrafe “Acreeedores, facturas pendientes de recibir” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se recogen principalmente las previsiones de compra de energía a los parques eólicos por importe de 14.977.011,07 euros y por importe de 22.335.932,52 euros, respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las sociedades del Grupo.

El epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las gratificaciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio.

El epígrafe “Acreeedores diversos” incluye al 31 de diciembre de 2019 y 2018 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 3.057.906,89 euros y por importe de 8.092.210,62 euros, respectivamente.

El detalle del epígrafe “Hacienda Pública acreedora” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
IRPF	733 161,57	849 204,14
IVA	234 079,07	321 005,27
Otros impuestos	334 834,51	151 604,35
	<u>1 302 075,15</u>	<u>1 321 813,76</u>



CLASE 8.^a



0N9463607

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo registrado en el epígrafe “Provisiones” del balance consolidado incluye un importe de 1.064.484,03 euros y un importe de 500.285,97 euros, respectivamente, con el objeto de cubrir riesgos operativos existentes en el Grupo.

Desde el ejercicio 2018, la Sociedad tiene abierto un proceso en Portugal en relación con la operativa de intermediación de títulos. En opinión de la Sociedad y de sus asesores legales, la posibilidad de que se materialicen pasivos por este motivo es remota y, en cualquier caso, la contingencia que del mismo pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

14. Fondos propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el movimiento experimentado por los mismos se muestra a continuación:

	Euros				
	31.12.18	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.19
Capital suscrito	2 018 656,83	-	-	-	2 018 656,83
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(71 100,00)	-	-	-	(71 100,00)
Dividendo a cuenta	-	-	(4 250 000,00)	-	(4 250 000,00)
	<u>5 503 401,72</u>	<u>-</u>	<u>(4 250 000,00)</u>	<u>-</u>	<u>1 253 401,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	19 682 948,81	2 415 892,85	-	-	22 098 841,66
Reservas sociedades consolidadas	20 540 271,38	(1 453 883,81)	-	-	19 086 387,57
Reservas para acciones propias	71 100,00	-	-	-	71 100,00
	<u>40 759 734,59</u>	<u>962 009,04</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41 721 743,63</u>
Ajustes por valoración	930 356,66	(127 826,69)	-	-	802 529,97
Resultado del ejercicio	2 959 596,32	(2 959 596,32)	-	4 969 333,32	4 969 333,32
	<u>50 153 089,29</u>	<u>(2 125 413,97)</u>	<u>(4 250 000,00)</u>	<u>4 969 333,32</u>	<u>48 747 008,64</u>



CLASE 8.^a



0N9463608

	Euros			
	31.12.17	Otros movimientos	Resultado del ejercicio	31.12.18
Capital suscrito	2 018 656,83	-	-	2 018 656,83
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(46 800,00)	(24 300,00)	-	(71 100,00)
	<u>5 527 701,72</u>	<u>(24 300,00)</u>	<u>-</u>	<u>5 503 401,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	20 800 477,29	(1 117 528,48)	-	19 682 948,81
Reservas sociedades consolidadas	18 202 013,71	2 338 257,67	-	20 540 271,38
Reservas para acciones propias	46 800,00	24 300,00	-	71 100,00
	<u>39 514 705,40</u>	<u>1 245 029,19</u>	<u>-</u>	<u>40 759 734,59</u>
Ajustes por valoración	(87 300,20)	1 017 656,86	-	930 356,66
Resultado del ejercicio	<u>9 358 712,09</u>	<u>(9 358 712,09)</u>	<u>2 959 596,32</u>	<u>2 959 596,32</u>
	<u>54 313 819,01</u>	<u>(7 120 326,04)</u>	<u>2 959 596,32</u>	<u>50 153 089,29</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de CIMD, S.A. está dividido en un total de 335.883 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de las cuales 263.759 acciones son de la Clase A y 72.124 acciones son de la Clase B (estas últimas pertenecen exclusivamente a ICAP Holdings Limited al 31 de diciembre de 2019 y 2018).

Con fecha 25 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por un importe total de 1.093.228,53 euros. Dicho pago se hizo efectivo el 27 de abril de 2018.

Todas las acciones tienen el mismo valor nominal (6,01 euros por acción) y el mismo derecho a voto, diferenciándose en el derecho económico exclusivamente. Las acciones Clase B tienen derechos económicos superiores en un 36,85% a las acciones Clase A.



CLASE 8.ª



0N9463609

El detalle de accionistas que poseen una participación superior al 5% al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Titular	2019	
	Nº acciones	Porcentaje de participación
ICAP Holdings Limited	72 124	21,4730%
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	32 912	9,7987%
Len Investment S.L.	32 744	9,7486%
BBVA, S.A.	30 996	9,2282%
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	29 040	8,6459%
Inmobiliaria Viágracia, S.A.	19 586	5,8312%
Desarrollos Bunpel, S.A.	19 497	5,8047%
Ibercaja Banco, S.A.	19 361	5,7642%
Iñigo Trincado Boville	18 311	5,4516%
Jorge Ortega de la Cruz	18 127	5,3968%
Wanaka Inversiones S.L.	18 127	5,3968%

Titular	2018	
	Nº acciones	Porcentaje de participación
ICAP Holdings Limited	72 124	21,4730%
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	32 912	9,7987%
Len Investment S.L.	32 744	9,7486%
BBVA, S.A.	30 996	9,2282%
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	29 040	8,6459%
Inmobiliaria Viágracia, S.A.	19 586	5,8312%
Desarrollos Bunpel, S.A.	19 497	5,8047%
Ibercaja Banco, S.A.	19 361	5,7642%
Iñigo Trincado Boville	18 311	5,4516%
Jorge Ortega de la Cruz	18 127	5,3968%
Wanaka Inversiones S.L.	18 127	5,3968%

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.^a



0N9463610

Acciones propias

Durante el ejercicio 2019 no se han producido movimientos de las acciones propias que la Sociedad Matriz del Grupo tiene en autocartera.

Durante el ejercicio 2018 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Acciones transmitidas		Amortización acciones propias	Precio (euros)	Euros
	Compra/en autocartera	Venta			Importe
Saldo inicial					
Octubre – 2018	180	-	-	135,00	24 300,00
	180	-	-		
	<u>180</u>				

Con fecha 31 de octubre de 2018, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió un total de 180 acciones propias de la Clase A a un precio de venta de 135,00 euros por acción.

El detalle de las acciones propias en autocartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Fecha de compra	Nº de acciones	Euros	
		Precio por acción	Importe
Octubre 2015	360	130,00	46 800,00
Octubre 2018	180	135,00	24 300,00

El movimiento de la cuenta de “Reservas para acciones propias” durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros			
	31.12.18	Aumentos	Disminuciones	31.12.19
Reserva para acciones propias	71 100,00	-	-	71 100,00
	<u>71 100,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71 100,00</u>



CLASE 8.^a



0N9463611

	31.12.17	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.18
Reserva para acciones propias	46 800,00	24 300,00	-	71 100,00
	46 800,00	24 300,00	-	71 100,00

Intereses minoritarios

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

	Euros	
	2019	2018
Capital social	511 500,00	511 500,00
Reservas	928 494,37	794 283,85
Resultado del ejercicio	83 717,32	134 210,52
Dividendo a cuenta	(57 000,00)	-
	1 466 711,69	1 439 994,37

El capital social de socios externos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está representado por la participación del 30,001% del capital social de la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

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

	Euros	
	2019	2018
Resultado neto atribuido al Grupo	4 969 333,32	2 959 596,32
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	335 343	335 507
Beneficio básico por acción	14,82	8,82

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el beneficio por acción de las Acciones Clase A es igual a 13,71 euros y a 8,17 euros, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el beneficio por acción de las Acciones Clase B es igual a 18,76 euros y a 11,17 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9463612

ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados, en su caso, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales: opciones sobre acciones para los empleados con plazo fijos determinados, acciones revocables y deuda subordinada.

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	Euros	
	2019	2018
Resultado neto atribuido al Grupo	4 969 333,32	2 959 596,32
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	335 343	335 507
Ajustes para: emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	335 343	335 507
Beneficio diluido por acción	14,82	8,82

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios diluidos por acción son iguales a los beneficios básicos por acción al no existir emisiones de acciones revocables o deuda subordinada.

Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de estas "Reservas en sociedades consolidadas" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2019	2018
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	23 742 045,52	19 645 092,16
Intermoney Valores, S.V., S.A.	6 779 312,03	9 029 057,14
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 033 503,92	1 853 346,05
Wind to Market, S.A.	2 258 017,40	1 648 397,74
CIMD, S.V., S.A.	1 664 491,99	1 266 487,74
Intermoney Valora Consulting, S.A.	(75 016,86)	(278 019,05)
CIMD (Dubai), Ltd	(1 625 993,62)	287 565,21
Intermoney, S.A.	(2 099 049,68)	(1 667 028,38)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(2 303 845,52)	(2 681 619,95)
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	(11 287 077,61)	(8 563 007,28)
	19 086 387,57	20 540 271,38



CLASE 8.^a



0N9463613

Recursos propios mínimos

Con fecha 23 de junio de 2014, la CNMV emitió la Circular 2/2014 sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013, del Parlamento Europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, derogando la anterior normativa aplicable.

El Reglamento (UE) 575/2013 incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la CNMV las Empresas de Servicios de Inversión. Tal información es homogénea con la que se exige en el marco del mercado único dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

Además del ya exigido cumplimiento de los requerimientos de solvencia a nivel individual aplicable a las sociedades dependientes CIMD, S.V., S.A., Intermoney Valores, S.V., S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., y CIMD (Dubai) Ltd., las nuevas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel consolidado.

Al 31 de diciembre de 2019, la ratio de solvencia del Grupo es un 21,57% (20,24% al 31 de diciembre de 2018), lo que supone un superávit de 24.792 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (22.548 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Estas ratios se cubren íntegramente con recursos propios pertenecientes a la categoría de "capital de nivel 1 ordinario".

A nivel individual, al 31 de diciembre de 2019, la ratio de solvencia de Intermoney Valores, S.V., S.A. es un 52,77% (44,99% al 31 de diciembre de 2018), lo que supone un superávit de 14.937 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (15.190 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Para CIMD, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2019, la ratio de solvencia es un 14,51% (13,69% al 31 de diciembre de 2018), lo que supone un superávit de 3.396 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (3.128 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

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



CLASE 8.^a



0N9463614

Ajustes por Valoración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Matriz del Grupo incluye en el epígrafe “Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio” importes positivos de 802.529,97 euros y 930.356,66 euros, respectivamente, por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd. (Nota 3.I).

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados de CIMD, S.A., obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta del ejercicio 2018 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	5 621 628,00	4 615 893,00
Distribución		
A dividendo a cuenta	4 250 000,00	-
A reservas voluntarias	1 371 628,00	2 415 893,00
A dividendos	-	2 200 000,00
	5 621 628,00	4 615 893,00

Durante el ejercicio 2019, en base al acuerdo alcanzado por el Consejo de Administración celebrado el 18 de diciembre de 2019 fueron distribuidos a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo al resultado de dicho ejercicio por importe de 4.250.000,00 euros.



CLASE 8.^a



0N9463615

Esta cantidad no excedía de los resultados obtenidos al 18 de diciembre de 2019, 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 expone a continuación:

	<u>16.12.19</u>
Resultado a la fecha	<u>5 266 063,00</u>
Dividendos a cuenta propuestos anteriormente	-
Resultados distribuibles	<u>5 266 063,00</u>
Dividendo a cuenta propuesto	<u>4 250 000,00</u>
Estado de liquidez	
Bancos y Cajas	11 879 390,00
Inversiones financieras temporales	<u>2 953 976,00</u>
	<u>14 833 366,00</u>



CLASE 8.^a



0N9463616

16. Situación fiscal

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

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2019 y 2018 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2019	Euros 2018
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	8 349 627,31	6 682 691,35
Diferencias permanentes	(8 529 041,93)	(10 377 412,02)
Donaciones	256 330,00	205 043,00
Sanciones	2 149,27	1 969,33
Seguro de jubilación	60 726,61	50 550,69
Amortización	(16 994,68)	(16 994,68)
Deterioro participadas	2 719 367,36	2 809 230,00
Ajuste perdidas Sucursal Portugal	-	(2 434 138,04)
Otros ajustes	408 062,39	(280 765,88)
Exenciones	(11 958 682,88)	(10 712 306,44)
	(179 414,62)	(3 694 720,67)
Ajustes de consolidación	-	-
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	(179 414,62)	(3 694 720,67)
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	(179 414,62)	(3 694 720,67)
Cuota (25%)	(44 853,65)	(923 680,17)
Límite amortización 2013 y 2014	(879,95)	-
Deducciones por donaciones	(89 715,50)	-
Cuota líquida	(135 449,10)	(923 680,17)
Ajustes a la base impuesto diferido	-	(18 276,02)
Gasto por Impuesto de Sociedades de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., Intermoney Valores, S.V.- Sucursal em Portugal e IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. (no incluidas en el régimen de consolidación fiscal)	569 405,03	1 380 839,55
Total Impuesto de Sociedades	433 955,93	438 883,36

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



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SOCIEDADES



0N9463617

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	470 345,35	580 350,08
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	99 059,68	165 856,47
Intermoney Valores, S.V. – Reversión créditos fiscales	-	630 235,00
Intermoney Valores, S.V. – Impuesto a pagar Hacienda Pública Portuguesa	-	4 398,00
Impuesto de Sociedades	569 405,03	1 380 839,55

Asimismo, la Sociedad cuenta con un plan de negocio en el que se exponen las proyecciones para la recuperabilidad de los importes por créditos fiscales, el cual está cumpliendo al 31 de diciembre de 2019.

El detalle de los activos y pasivos fiscales corrientes por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019		2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	556 469,32	33 942,49	98 312,33	147 789,24
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	-	23 400,24	4 397,60
CIMD (Dubai) Ltd.	22 840,74	-	22 455,84	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	17 130,29	-	-	11 509,61
	596 440,35	33 942,49	144 168,41	163 696,45

El detalle de los activos y pasivos fiscales diferidos por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019		2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	112 703,99	-	165 692,00	-
CIMD, S.A.	1 236 170,60	-	1 094 846,09	-
	1 348 874,59	-	1 260 538,09	-



CLASE 8.^a



0N9463618

El movimiento de los activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 12 18	Altas	Bajas	Euros 31 12 19
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	165 692,00		(52 988,01)	112 703,99
CIMD, S.A.	1 094 846,09	144 196,86	(2 872,35)	1 236 170,60
	<u>1 260 538,09</u>	<u>144 196,86</u>	<u>(55 860,36)</u>	<u>1 348 874,59</u>

	31 12 17	Altas	Bajas	Euros 31 12 18
Intermoney Valores, S.V., S.A.	630 234,78	-	(630 234,78)	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	223 484,00	-	(57 792,00)	165 692,00
CIMD, S.A.	117 877,74	1 444 619,41	(467 651,06)	1 094 846,09
	<u>971 596,52</u>	<u>1 444 619,41</u>	<u>(1 155 677,84)</u>	<u>1 260 538,09</u>

El movimiento de los pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 12 17	Altas	Bajas	Euros 31 12 18
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	(70 644,45)	-	70 644,45	-
	<u>(70 644,45)</u>	<u>-</u>	<u>70 644,45</u>	<u>-</u>

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

Durante el ejercicio 2019, la Agencia Tributaria portuguesa ha realizado una inspección relativa a los impuestos IRC e IVA correspondientes a los ejercicios 2015 y 2016 a IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., identificando únicamente contingencias en el IRC. La Sociedad realizó las aportaciones adicionales correspondientes al organismo fiscal dentro del plazo legal establecido.

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



CLASE 8.^a



0N9463619

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

La composición del epígrafe “Avales y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Colateral – Euroclear y adquisiciones temporales de activos	6 960 089,16	2 000 000,00
Avales	3 041 200,31	7 247 521,00
Garantías concedidas	2 544 851,72	5 404 346,37
	<u>12 546 141,19</u>	<u>14 651 867,37</u>

El valor nominal de los futuros contratados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por importe de 5.172.535,03 euros y por importe de 6.189.142,53 euros se encuentra registrado en la rúbrica “Derivados financieros” dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso del balance de situación consolidado.

La composición del epígrafe “Depósito de títulos” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cédulas Hipotecarias depositadas	4 128 851 627,68	3 753 843 000,00
Títulos depositados	118 748 170,57	151 632 374,73
Cesiones temporales	4 960 089,16	-
	<u>4 252 559 887,41</u>	<u>3 905 475 374,73</u>

La composición del epígrafe “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Patrimonio fondos gestionados por el Grupo	2 479 007 012,47	1 989 003 785,12
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	10 000 000,00	10 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	3 208 411,60	2 150 336,25
	<u>2 492 215 424,07</u>	<u>2 001 154 121,37</u>

El importe registrado en la rúbrica “Patrimonio fondos gestionados por el Grupo” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a las sociedades IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. e Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9463620

La composición del epígrafe “Carteras gestionadas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Fondos de inversión nacionales y extranjeros	17 538 366,42	13 558 113,08
Valores de renta fija	2 939 146,09	2 960 271,63
Acciones	2 240 179,89	1 559 926,87
Efectivo en intermediarios financieros	83 514,02	972 871,93
	<u>22 801 206,42</u>	<u>19 051 183,51</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A., a cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas es el siguiente:

Tramos	2019		2018	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	24	344 275,86	18	268 860,17
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	23	3 915 668,10	23	4 387 018,71
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	15	6 214 050,70	10	4 306 389,27
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	5	4 840 191,54	3	2 249 198,40
Más de 1.501 miles de euros	3	7 487 020,22	2	7 839 716,96
	<u>70</u>	<u>22 801 206,42</u>	<u>56</u>	<u>19 051 183,51</u>

18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados	15 288,02	17 813,88
Cuentas corrientes (Nota 7)	14 052,30	17 434,01
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	1 235,72	379,87
Intereses y cargas asimiladas	(165 570,95)	(206 874,66)
Avales	(65 695,44)	(107 682,13)
Otros gastos financieros	(56 715,59)	(21 531,84)
Intereses préstamos (Nota 11)	(43 159,92)	(77 660,69)
	<u>(150 282,93)</u>	<u>(189 060,78)</u>



CLASE 8.^a



0N9463621

19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo	64 774 012,00	63 222 012,52
Ingresos netos por la compra - venta de energía eléctrica	4 811 840,98	4 546 027,24
Descuentos por volumen de transacciones realizadas	(9 324,63)	(932,21)
	<u>69 576 528,35</u>	<u>67 767 107,55</u>

El detalle de los “Ingresos por la compra – venta de energía eléctrica” a través de la filial Wind to Market, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Ventas de energía eléctrica	412 173 629,95	508 758 505,75
Compras de energía eléctrica	(407 361 788,97)	(504 212 478,51)
	<u>4 811 840,98</u>	<u>4 546 027,24</u>

Como se indica en la Nota 1, el Grupo se encuentra radicado en España, Portugal y en los Emiratos Árabes Unidos (Dubai).

Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
Unión Europea	51 556 878,73	54 133 329,03
Emiratos Árabes Unidos (Dubai)	18 019 649,62	13 633 778,52
	<u>69 576 528,35</u>	<u>67 767 107,55</u>



CLASE 8.^a



0N9463622

20. Comisiones pagadas, Diferencias de cambio y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	10 628 255,34	11 071 720,03
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	1 698 544,95	1 862 421,28
Incidencias operativas	24 510,01	120 282,05
	<u>12 351 310,30</u>	<u>13 054 423,36</u>

El detalle de las “Incidencias operativas” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Mercado de negociación	2019		2018	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	2	2 596,57	17	66 397,63
Renta variable	158	16 568,09	602	28 693,61
Instrumentos derivados	9	3 541,76	18	25 190,81
Depósitos	1	1 803,59		
	<u>170</u>	<u>24.510,01</u>	<u>637</u>	<u>120 282,05</u>

Las “Diferencias de cambio” provenientes de las transacciones realizadas ascienden a unas pérdidas de 71.900,69 euros y 141.271,92 euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El epígrafe “Otras cargas de explotación” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye principalmente gastos por aportaciones al Fondo General de Garantías de Inversiones, así como tasas pagadas a la CNMV, por importe total de 35.040,70 euros y por importe de 90.869,02 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9463623

21. Resultado de operaciones financieras

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	2 502 654,14	3 280 491,78
Operativa compraventa de instrumentos de capital (Nota 6)	950 752,02	(1 168 832,08)
Operativa de compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	73 550,27	55 568,19
Otros	(953 235,69)	497 270,48
Operativa compraventa de derivados de negociación	-	655,80
	<u>2 573 720,74</u>	<u>2 665 154,17</u>

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Sueldos y gratificaciones	32 100 489,77	30 227 446,99
Cuotas a la Seguridad Social	3 942 371,34	4 009 981,02
Otros gastos de personal	1 645 387,56	1 616 943,93
Indemnizaciones por despidos	924 620,74	1 846 162,13
	<u>38 612 869,41</u>	<u>37 700 534,07</u>



CLASE 8.^a



0N9463624

23. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Comunicaciones	4 228 092,78	4 244 177,29
Otros servicios de profesionales independientes	1 782 325,58	1 749 958,46
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1 568 997,04	1 443 417,31
Conservación y reparación	1 262 645,67	1 336 517,52
Publicidad y representación	910 960,81	930 195,12
Tributos	674 184,34	476 802,52
Gastos de desplazamiento	653 833,60	618 435,65
Otros servicios	573 824,46	512 668,01
Donaciones	301 323,00	249 500,00
Seguros	171 765,09	165 292,65
Suministros	106 763,95	108 005,15
Servicios bancarios	98 362,76	87 345,50
Gastos extraordinarios	15 972,25	65 349,02
Total	12 349 051,33	11 987 664,20

24. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago proveedores	8,38	7,38
Ratio de operaciones pagadas	8,88	7,88
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,97	18,97
	2019	2018
Total pagos realizados	420 106 243,49	74 539 231,35
Total pagos pendientes	1 985 000,00	695 832,11



CLASE 8.^a



0N9463625

25. Otras informaciones

Los miembros del Órgano de Administración y el personal de Alta Dirección de las sociedades del Grupo han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones y primas por seguros de vida durante los ejercicios 2019 y 2018 un importe de 10.077 miles de euros y 6.346 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el importe devengado por los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad matriz del Grupo y sus filiales, por el hecho de pertenecer al mismo, ha sido de 80 miles de euros en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes han satisfecho un importe total de 20 miles de euros y 18 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas de seguros de responsabilidad civil. Estas primas corresponden a la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los Administradores y Directivos ante varias clases de potenciales reclamaciones, sin que resulte posible desglosar o individualizar el importe que corresponde a Administradores y Alta dirección.

Los honorarios de los auditores externos de PricewaterhouseCoopers correspondientes a la auditoría de la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes para los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a 174 miles de euros y a 184 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 20 miles de euros y 22 miles de euros, respectivamente.

Los honorarios de los auditores externos de Mazars correspondientes a la auditoría de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. para los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a un importe de 21 miles de euros y 20 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo está formado por 10 hombres.

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



CLASE 8.^a



0N9463626

La Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes no han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

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

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

26. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la orden ECO 734/2004, del 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al cliente no ha recibido ni quejas ni reclamaciones para los ejercicios 2019 y 2018, de ningún cliente del Grupo.

27. Hechos posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, puede afectar a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Asimismo, respecto a la participación que la Sociedad ostenta en la sociedad Tresa Energía, S.L., con fecha 14 de febrero de 2020 la participación ha quedado diluida al 18,46% como consecuencia de la entrada de nuevos socios en el capital de esta última.



CLASE 8.^a



0N9463627

ANEXO I

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en miles de euros)

Activo	2019	2018(*)
Activo no corriente	34 878	37 240
Inmovilizado intangible	25	41
Inmovilizado material	276	345
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	32 959	35 627
Instrumentos de patrimonio	32 959	35 627
Inversiones financieras a largo plazo	382	132
Otros activos financieros	382	132
Activo por impuesto diferido	1 236	1 095
Activo corriente	7 837	10 685
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	199	524
Deudores varios	43	46
Personal	1	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	155	478
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	3 022	3 934
Crédito a empresas	-	693
Otros activos financieros	3 022	3 241
Inversiones financieras a corto plazo	2 982	3 202
Instrumentos de patrimonio	2 982	3 151
Derivados	-	51
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1 561	2 970
Periodificaciones a corto plazo	73	55
Total activo	42 715	47 925

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



0N9463628

ANEXO I

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en miles de euros)

	<u>2019</u>	<u>2018(*)</u>
Fondos propios	<u>29 509</u>	<u>30 338</u>
Capital	2 018	2 018
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	22 635	20 219
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(71)	(71)
Resultado del ejercicio	5 621	4 616
(Dividendo activo a cuenta)	(4 250)	-
Pasivo no corriente	<u>6 325</u>	<u>10 066</u>
Deudas a largo plazo	-	2 078
Deudas con entidades de crédito	-	2 078
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	6 325	7 988
Pasivo corriente	<u>6 881</u>	<u>7 521</u>
Provisiones a corto plazo	531	404
Deudas a corto plazo	1	1 368
Deudas con entidades de crédito	-	1 368
Derivados	1	-
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	4 458	4 041
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1 867	1 686
Acreedores varios	304	249
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1 159	1 197
Administraciones Públicas	404	240
Periodificaciones a corto plazo	24	22
Total fondos propios y pasivo	<u>42 715</u>	<u>47 925</u>

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



0N9463629

ANEXO I

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en miles de euros)

	<u>2019</u>	<u>2018(*)</u>
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	2 063	1 661
Gastos de personal	<u>(4 007)</u>	<u>(3 319)</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(3 488)	(2 842)
Cargas sociales	(519)	(477)
Otros gastos de explotación	<u>(2 486)</u>	<u>(2 150)</u>
Servicios exteriores	(2 481)	(2 131)
Tributos	(5)	(19)
Amortización del inmovilizado	(94)	(104)
Otros resultados	<u>(27)</u>	<u>(14)</u>
Resultado de explotación	<u>(4 551)</u>	<u>(3 926)</u>
Ingresos financieros	<u>11 964</u>	<u>10 740</u>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	<u>11 958</u>	<u>10 712</u>
De empresas del Grupo	11 958	10 712
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	<u>6</u>	<u>28</u>
De empresas del Grupo	6	25
De terceros	-	3
Gastos financieros	<u>(200)</u>	<u>(250)</u>
Por deudas con empresas del Grupo	(157)	(172)
Por deudas con terceros	(43)	(78)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(24)	(263)
Diferencias de cambio	(10)	(24)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 668)</u>	<u>(2 738)</u>
Resultados financieros	<u>9 062</u>	<u>7 465</u>
Resultado antes de impuestos	<u>4 511</u>	<u>3 539</u>
Impuesto sobre beneficios	<u>1 110</u>	<u>1 077</u>
Resultado del ejercicio	<u>5 621</u>	<u>4 616</u>

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



0N9463630

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad del Grupo CIMD en 2019 ha estado nuevamente muy afectada por los nuevos estándares operativos que está exigiendo la normativa Mifid II desde el inicio de su implementación en enero de 2018. Las tres empresas de servicios de Inversión (ESIS) del Grupo: CIMD, SV, SA, CIMD (Dubai) Ltd. e Intermoney Valores, SV, SA, han tenido que cumplir con nuevas y matizadas exigencias normativas que, en general, no han dinamizado los mercados en que han desempeñado su actividad, y han añadido nuevos costes. Especialmente tenemos que destacar que en los mercados de renta variable se ha reducido de forma drástica el nicho en que hemos podido prestar un servicio de intermediación rentable.

La actividad de comercialización de energía desarrollada en Wind to Market, SA, desde AEQ, ha ido consolidando su crecimiento y esperamos mantenerlo durante el ejercicio 2020.

La actividad de gestión de fondos de inversión en Portugal desde IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA (IMGA) ha terminado el año 2019 con un importante crecimiento en cuanto a patrimonio gestionado, si bien en el lado negativo un improvisado cambio normativo sobre el Impuesto de Selo ha limitado el desempeño económico.

Vamos a exponer a continuación un breve resumen de la gestión concreta durante el año 2019 de cada una de las sociedades dependientes y los diferentes entornos en que ésta se ha desarrollado.

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, SV, SA

El ejercicio 2019 ha sido para el bróker del Grupo CIMD un año satisfactorio en la medida en que se han alcanzado los objetivos presupuestarios, aunque para el sector ha vuelto a ser un año complicado.

Un año más, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el Quantitative Easing (QE) que afecta a las áreas de intermediación y aún con ese hándicap, pensamos que se ha realizado una buena labor y hemos reafirmado nuestro liderazgo en prácticamente todos los servicios que ofrecemos.

Destacamos el mantenimiento de nuestro OTF, uno de los pocos centros de negociación cuya sede no está en Londres, lo que nos sitúa como referente en la negociación institucional en la Europa continental.



CLASE 8.^a



0N9463631

Seguimos con unas cuotas de presencia y de facturación muy altas, que nos han permitido alcanzar nuestros objetivos en 2019.

La evolución de los tipos de interés en mínimos marcados por el BCE, así como una actividad limitada de negocio interbancario, imposibilita el crecimiento en las áreas de corto plazo.

Hemos seguido apostando por una mayor presencia en el mercado de derivados OTC, donde la incorporación de personal con experiencia extranjeros sigue siendo crucial.

Nuestro mantenimiento en volumen e ingresos en el mercado de deuda pública viene dado fundamentalmente por nuestra apuesta por incorporar personal con talento. También nuestra política de transparencia de contrapartidas y de comisiones cobradas han sido claves para mejorar con respecto a nuestra competencia, manteniendo máximos de cuotas históricas.

En cuanto al área de derivados energéticos, ha tenido una operativa en línea con la de los últimos años, intentando abrir nuevos mercados y productos.

El área de derivados de tipos de interés no ha destacado por su nivel de actividad, aun manteniendo la capacidad de nuestro terminal de futuros en cuanto a rapidez de ejecución y flexibilidad, buscando presencia con nuevos clientes y con servicios diferenciales.

Por último, en 2019 hemos creado un área que engloba nuevas líneas de negocio, denominada Business Innovation, con la que pretendemos estar más cerca de nuestros clientes en cuanto a desarrollos tecnológicos y apoyo en las necesidades que pudieran tener.

INTERMONEY VALORES, SV, SA

El año 2019 ha sido muy complicado para Intermoney Valores, SV, SA (en adelante, IMV) en sus dos principales actividades de intermediación: renta fija y renta variable.

Dentro del negocio de crédito (Renta Fija Corporativa) ha habido escaso valor para el inversor y con rentabilidades negativas en casi todos los Fondos Monetarios, Fondos Mixtos y Fondos Value.

La capacidad inversora como activo se ha concentrado en la Renta Variable a pesar de una nueva caída de volúmenes del 20% respecto a 2018, siendo la Bolsa Española la que más volumen pierde de todas las de nuestro entorno.

En Renta Fija la fácil asimilación de “mejor ejecución” con “mejor precio” nos ha restado capacidad de aportar valor y relega el servicio a un mero buscador de precios. Ni se aprecia ni se puede pagar la búsqueda de valor entre los diferentes activos de un mismo emisor o entre sectores dejando fuera de lugar a los verdaderos componentes de una mejor ejecución: liquidación, servicio, liquidez.



CLASE 8.^a



0N9463632

IMV sigue siendo un referente en el Mercado de la Renta Fija si bien, aunque este año se han mantenido los márgenes medios a nivel de 2018, la recurrencia operativa/rotación ha seguido bajando por tercer año consecutivo (-19%).

Para 2020 prevemos que la regulación y aplicación de ésta en la Renta Fija en el estricto sentido de mejor precio = mejor ejecución, resta capacidad a nuestra aportación como intermediarios de valor añadido e igualmente resta ingresos en favor de subastas electrónicas de activos y mesas de ejecución propias. Prevemos, no obstante, un nuevo año de menores ingresos, pero rentable para el área.

La Intermediación de Renta Variable no está viviendo ninguna consolidación a pesar de registrar pérdidas operativas de más de un 50% del Sector en el año 2019.

A lo largo del año 2019, desde el Área de Análisis se han realizado numerosos desayunos de trabajo con inversores, viajes y presentaciones e informes sobre todas las coberturas (más de 40 empresas cotizadas) manteniendo el fondo de comercio de inversores y el acceso corporativo a las compañías para su seguimiento en las 4 plazas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Andorra).

El activo Renta Variable está pasando por mayores dificultades por sus volúmenes decrecientes, la volatilidad y el impacto que la recién estrenada Tasa a las Transacciones Financieras pueda tener en el Mercado. Deberíamos ver cierta consolidación en el Sector.

CIMD (DUBAI), LTD

En este ejercicio 2019 el resultado de nuestra gestión en la filial de Dubai ha sido razonable, consiguiendo alcanzar los objetivos presupuestados.

En 2019 hemos aumentado nuestra operativa en bonos de gobierno europeos, alcanzando un mayor peso en cuanto al total de la operativa.

Ha sido importante para nosotros mantener la búsqueda de nuevos clientes, centrándonos en cubrir desde Dubai a fondos soberanos y bancos centrales del área geográfica.

Seguimos concentrando nuestros esfuerzos en dos actividades principales, funding e intermediación de Renta Fija, y no hemos conseguido rentabilizar la actividad en mercados organizados de tipos de interés, por lo que dejamos de ofrecer esta actividad en Dubai desde mediados de 2019.

El precio de las materias primas, sobre todo el petróleo, es la principal fuente de ingresos de nuestros clientes en la zona, y quizás por ello hemos tenido en algunos meses una mayor actividad recurrente.



CLASE 8.^a



0N9463633

IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA

En el año de 2019, IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA (en adelante, IMGGA) se ha consolidado como la tercera mayor gestora de fondos de inversión mobiliaria en el mercado portugués, con 29 fondos bajo gestión comercializados por 4 entidades financieras, logrando cerrar 2019 con un nivel récord de 2.386 millones de euros de activos bajo gestión, cifra que supone un incremento del 25,1% respecto al cierre del ejercicio anterior y que nos coloca con una cuota de mercado del 18,4%.

Se ha continuado con una fuerte inversión en soluciones y sistemas informáticos que permitan fortalecer y agilizar toda la plataforma de apoyo al negocio.

INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, SA

En Intermoney Gestión, SGIIC, SA en 2019, se ha continuado racionalizando la oferta y aumentado la gama de fondos gestionados. En abril se constituyó un nuevo fondo global, Avance Multiactivos, con vocación internacional y sesgo hacia la renta fija de alto rendimiento, y se ha contratado un gestor especializado en esta clase de activos.

Intermoney Gestión, SGIIC, SA finalizó el año 2019 con 92,98 millones de euros bajo gestión, frente a los 81,4 millones de euros a finales del año 2018, un incremento del 14% (11,5 millones de euros). Las suscripciones netas (3,8 millones de euros) han aportado en el año un 4,6% al crecimiento del patrimonio en 2019. Por fondos, los mayores reembolsos netos se han producido en Intermoney Variable Euro, 10 millones de euros, que se han compensado con los 12,3 millones de euros de suscripciones netas en Avance Multiactivos FI y los 3,3 millones de euros de la gama IMDI Funds, que experimentan un incremento patrimonial del 62% en 2019 desde los 6,8 millones de euros de finales del 2018 a los 11,1 millones de euros a finales del 2019.

Para el 2020, con el objetivo de ampliar la oferta de productos, se ha creado una nueva línea de negocio que creará vehículos de inversión directa en activos alternativos. El primero de ellos invertirá en energías renovables y tendrá el formato de fondo de capital riesgo, FCR. Para ello, la gestora ha incorporado a lo largo del último trimestre del año a un equipo de 3 personas experto en renovables.

INTERMONEY TITULIZACIÓN, SGFT, SA

En el ejercicio 2019 la compañía, en un entorno que se mantiene muy complicado en el mercado de titulización, ha completado 4 nuevas operaciones de titulización con diversos tipos de activos y ha realizado 3 emisiones adicionales desde 2 de los vehículos ya constituidos (los fondos denominados "Master Trust").



CLASE 8.^a



0N9463634

La sociedad se sigue consolidando como referencia en el segmento de operaciones no bancarias para préstamos empresa, consumo y facturas, lo cual compensa la desaparición de clientes bancarios que se ha producido en los últimos años. En este sentido, la desaparición de EVO durante 2019 ha dado lugar a la liquidación anticipada de los 2 fondos de titulización que gestionaba la sociedad.

A continuación, se muestra la relación de los fondos constituidos en el ejercicio y de emisiones lanzadas desde fondos preexistentes:

Fondos:

- BURAN ENERGY IM 1. Fondo de Titulización en MARF que agrupa derechos de crédito derivados de facturas. Importe hasta 300 millones de euros.
- GESDESCO INNOVFIN. Fondo de Titulización privado que agrupa préstamos a PYMES con garantía FEI (Fondo Europeo de Inversiones). Importe: 150 millones de euros.
- IM BCC CAJAMAR 2. Fondo de Titulización que agrupa préstamos hipotecarios. Importe: 725 millones de euros.
- AUTONORIA SPAIN 2019. Fondo de Titulización abierto que agrupa derechos de crédito derivados de préstamos auto. Importe: 1.000 millones de euros.

Emisiones:

- IM WANNA II. Varias emisiones por importe de 28 millones de euros.
- WiZink Master Credit Cards. Dos nuevas emisiones por un importe de 500 y de 312 millones de euros, respectivamente.
- COLUMBUS MASTER CREDIT CARDS. Nueva emisión por un importe de 551,4 millones de euros.

Adicionalmente, la sociedad sigue prestando servicios de agente de cálculo a un vehículo de titulización constituido en Irlanda y en 2019 se han realizado las funciones de agencia de una *escrow account* para un vehículo en Luxemburgo.



CLASE 8.^a



0N9463635

INTERMONEY, SA

El ejercicio 2019 ha tenido un arranque bastante esperanzador, aunque posteriormente las expectativas se han ido ralentizando hasta hacer un ejercicio peor de lo inicialmente previsto, impidiéndonos alcanzar el objetivo de ingresos que nos habíamos marcado. Las principales dificultades con las que nos hemos encontrado ha sido una disminución de la demanda regulatoria en los principales campos donde desarrollamos nuestra actividad (riesgo estructural de balance).

El objetivo de la compañía ha seguido estando centrado tanto en la búsqueda y realización de nuevos proyectos, intentando diversificar la naturaleza de estos, como en la consolidación de los equipos en las diferentes entidades donde hemos trabajado.

La mayor parte de los proyectos iniciados en las distintas entidades se han cerrado sin incidencias o siguen un curso normal, aunque algunos retrasos en proyectos nos han impedido monetizar todas las horas dedicadas afectando a la cuenta de resultados.

El entorno de negocio para Intermoney, SA sigue siendo complicado ya que la fuerte competencia mantiene la presión sobre los márgenes de nuestros proyectos.

Hemos continuado realizando contrataciones y llevando a cabo actividades de formación interna encaminadas a la mejora de la cualificación de nuestros consultores. Hemos tenido un alto nivel de rotación que hemos aprovechado para reducir la base de costes de personal de la compañía, optando por rellenar la estructura de consultores con juniors y becarios.

El equipo ha realizado, y sigue realizando, un gran esfuerzo para mantener el nivel de calidad exigido en la ejecución de proyectos, tanto por los clientes como por la propia compañía. Esto sigue redundando en una mejora de la credibilidad de la compañía que esperamos poder trasladar a una mayor rentabilidad en el futuro próximo.

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

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

Asimismo, se ha mantenido el apoyo comercial por parte de nuestros economistas a las diferentes compañías del Grupo CIMD, participando en visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.



CLASE 8.^a



0N9463636

Finalmente, han seguido manteniendo la presencia en los ALCOs de las entidades donde Intermoney, SA presta dichos servicios.

INTERMONEY VALORA CONSULTING, SA

El contexto económico y financiero de 2019 ha permitido a Intermoney Valora Consulting, SA (en adelante, IM Valora) seguir avanzando, crecer y consolidar las diferentes áreas de negocio, en la misma línea que 2018.

Hemos crecido en nuestro servicio de externalización de Unidades de Control de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna en el ámbito de la Directiva AIFMD, muy apoyados en nuestra incorporación en 2018 al registro de valoradores independientes autorizados por la CNMV, que nos ha permitido en 2019 ser designados como Unidad de Valoración de algunas sociedades gestoras de capital riesgo.

Asimismo, dentro de nuestro servicio de valoración de compañías, proyectos y otros activos, es importante destacar que en 2019 IM Valora ha sido designada por el FROB para realizar la valoración de entidades de crédito menos significativas y empresas de servicios de inversión bajo el ámbito de las autoridades de resolución españolas.

En nuestra tradicional actividad de valoración recurrente de instrumentos financieros, IM Valora sigue siendo una entidad líder en el mercado, habiéndose prestado nuestros servicios a plena satisfacción de nuestros clientes.

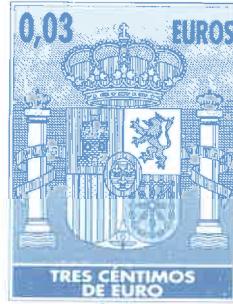
Por otra parte, se han mantenido los niveles de litigiosidad sobre productos financieros, motivando la continuada solicitud de nuestros servicios periciales especializados que hemos prestado especialmente en el ámbito procesal civil y en procedimientos contencioso-administrativos. En este marco, debe mencionarse que en 2019 la compañía ha sido seleccionada por primera vez por entidades tanto públicas como privadas para procesos de revisión documental en diferentes ámbitos.

IM Valora ha seguido comercializando en 2019 sus tres herramientas informáticas propietarias de valoración y de gestión de riesgos: ALADIN (valoración de instrumentos financieros), VECTOR (valoración de coberturas y pruebas de eficacia) y SIGMA (medición de riesgos, análisis de rentabilidad y *reporting*). Todas estas aplicaciones son objeto de continua actualización y ampliación, adaptándose a las nuevas necesidades de las entidades financieras en que han sido instaladas.

Por último, cabe destacar que en 2019 IM Valora, en su calidad de entidad autorizada por la CNMV para impartir los programas de formación y certificación exigidos por MIFID II para el personal de las entidades financieras que asesora y comercializa productos de inversión, ha llevado a cabo el primer programa de formación y certificación en este ámbito.



CLASE 8.^a



0N9463637

WIND TO MARKET, SA

Representación

La cartera de clientes no ha sufrido grandes variaciones, si bien a final de año hemos empezado a incorporar nuevos parques a nuestra gestión. El coste del desvío de la cartera se ha mantenido bajo a lo largo de año, lo que nos ha permitido mantener nuestra competitividad. Durante el año se ha continuado trabajando en el desarrollo de un modelo de inteligencia artificial (IA) que nos ayude a la gestión de mercado de la venta de la energía y la reducción del coste del desvío, que esperamos poder ponerlo en marcha en el ejercicio 2020.

El mercado de garantías de origen ha estado activo, con precios a la baja a lo largo de 2019 debido a la mayor abundancia de garantías en el resto de Europa. La bajada del precio ha empeorado el resultado de estos ingresos para Wind to Market, SA y para sus clientes.

Durante 2019 hemos trabajado también en la puesta en marcha de un nuevo *scada* para el centro de control, que nos permitirá tener un sistema más robusto que nos dé seguridad en las operaciones. Durante el año se han integrado nuevas instalaciones en el centro de control, incluida una nueva subestación eléctrica para la que se ha desarrollado una web de seguimiento.

Comercialización

La estabilidad del precio de la electricidad en España durante el 2019 nos ha permitido ser competitivos en nuestras ofertas de suministro. Adicionalmente, un nuevo sistema de productos e incentivos a los canales ha hecho que podamos mejorar las ventas, especialmente en la segunda mitad del año. Además del incremento de las ventas, hemos conseguido mejorar el margen unitario de las mismas. Así mismo, hemos incorporado numerosos distribuidores comerciales durante el año.

En 2019 hemos puesto en marcha una nueva web de clientes de AEQ y un potente sistema CRM para la gestión de clientes y distribuidores comerciales, que nos permite centralizar la información, mejorar la gestión y dar un mejor servicio.

Acciones propias

Durante el año 2019 la Sociedad ni posee ni ha efectuado algún negocio con acciones propias.



CLASE 8.^a



0N9463638

Investigación y desarrollo y medio ambiente

En el transcurso del ejercicio 2019 no se ha llevado a efecto ninguna inversión en I+D e igualmente la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Informe sobre la gestión de riesgos

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con la legislación vigente.

Información sobre periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acontecimientos posteriores al cierre

Tal y como se detalla en la Nota 27 de las cuentas anuales, desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, puede afectar a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Asimismo, respecto a la participación que la Sociedad ostenta en la sociedad Tresa Energía, S.L., con fecha 14 de febrero de 2020 la participación ha quedado diluida al 18,46% como consecuencia de la entrada de nuevos socios en el capital de esta última.



CLASE 8.ª



ON5630498

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2019

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 24 de marzo de 2020 formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de la Sociedad y sus filiales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, firmando los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas Informe de Gestión Consolidado	Del ON9463435 al ON9463527 Del ON9463528 al ON9463536
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas Informe de Gestión Consolidado	Del ON9463537 al ON9463629 Del ON9463630 al ON9463638

D. Iñigo Trincado Boyville

D. Luis E. Navarro Barrionuevo

D. Rafael de Mena Arenas

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

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Pedro Manuel Dolz Tomey

D. José Antonio Ordás Porras

D. Rafael Galán Mas

D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.)

D. Javier de la Parte Rodríguez

Diligencia que extiende el Secretario del Consejo de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (la "Sociedad"), para hacer constar que con fecha 24 de marzo de 2020 los administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado de la Sociedad y sus filiales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (en adelante, las "Cuentas") extendidas en en dos ejemplares, 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 Hoja de firmas	Del 0N9463435 al 9463527 Del 0N9463528 al 9463536 0N5630497
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión Hoja de firmas	Del 0N9463537 al 0N9463629 Del 0N9463630 al 0N9463638 0N5630498

Los Consejeros han procedido a firmar las Cuentas a excepción de los Administradores que constan a continuación debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19:

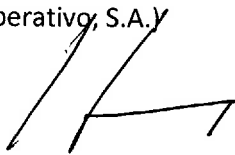
D. José Antonio Ordás Porras

D. Luis E. Navarro Barrionuevo

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

D. Pedro Manuel Dolz Tomey

D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.)



Firmado: D. Rafel Manzano Arenas
Secretario