

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

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015  
e informe de gestión de 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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 de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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


*Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09339  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.ª



OM5521001

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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en euros)

Activo	2015	2014
<b>Tesorería (Nota 5)</b>	<b>71 560,55</b>	<b>27 436,71</b>
<b>Cartera de negociación (Nota 6)</b>	<b>6 755 022,31</b>	<b>6 423 240,05</b>
Valores representativos de deuda	4 751 825,57	4 889 861,07
Instrumentos de capital	2 003 196,74	1 533 378,98
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1 352,00</b>	<b>1 048,00</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6)	1 352,00	1 048,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>102 740 650,45</b>	<b>282 411 776,79</b>
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	95 824 585,88	282 178 071,54
Crédito a particulares (Nota 8)	6 916 064,57	233 705,25
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>305,00</b>	<b>305,00</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	305,00	305,00
Activo material	-	-
Otros	-	-
<b>Participaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
<b>Activo material (Nota 9)</b>	<b>724 904,59</b>	<b>886 851,35</b>
De uso propio	724 904,59	886 851,35
Inversiones inmobiliarias	-	-
<b>Activo intangible (Nota 10)</b>	<b>281 114,07</b>	<b>267 162,81</b>
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	281 114,07	267 162,81
<b>Activos fiscales</b>	<b>381 723,35</b>	<b>-</b>
Corrientes (Nota 8)	177 415,88	-
Diferidos (Nota 15)	204 307,47	-
<b>Resto de activos (Nota 8)</b>	<b>245 278,55</b>	<b>538 406,97</b>
<b>Total activo</b>	<b>111 201 910,87</b>	<b>290 556 227,68</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521002

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

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en euros)

	2015	2014
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	87 691 833,19	266 562 092,03
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	80 276 918,32	257 059 675,36
Deudas con particulares (Nota 11)	7 414 914,87	9 502 416,67
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>Provisiones</b>	-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	12 979,94	28 930,43
Corrientes (Nota 15)	12 979,94	28 930,43
Diferidos	-	-
<b>Restos de pasivos (Nota 12)</b>	2 792 388,97	3 308 010,90
<b>Total pasivo</b>	90 497 202,10	269 899 033,36
<b>Fondos propios (Nota 13)</b>	20 704 708,77	20 657 194,32
<b>Capital</b>	15 000 000,00	15 000 000,00
Escriturado	15 000 000,00	15 000 000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
<b>Prima de emisión</b>	-	-
<b>Reservas</b>	5 657 194,32	5 517 264,99
<b>Otros instrumentos de capital</b>	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
<b>Resultado del ejercicio (Notas 13 y 14)</b>	1 147 514,45	1 539 929,33
<i>Menos: Dividendos y retribuciones (Notas 13 y 14)</i>	( 1 100 000,00)	( 1 400 000,00)
<b>Ajustes por valoración</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados</b>	-	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	111 201 910,87	290 556 227,68



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521003

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en euros)**

Pro - Memoria	2015	2014
Avales y garantías concedidas (Nota 16)	8 862 710,62	9 155 045,99
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros (Nota 16)	1 083 060,00	845 910,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso (Nota 16)	1 037 304,30	26 994 513,33
<b>Total cuentas de riesgo y compromiso</b>	<b>10 983 074,92</b>	<b>36 995 469,32</b>
Depósito de títulos (Nota 16)	7 224 951 522,84	11 208 777 354,18
Carteras gestionadas (Nota 16)	32 793 223,67	40 662 702,68
Otras cuentas de orden (Nota 16)	58 081 224,87	66 756 842,12
<b>Total otras cuentas de orden</b>	<b>7 315 825 971,38</b>	<b>11 316 196 898,98</b>



CLASE 8.ª



OM5521004

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresadas en euros)**

	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	( 7 888,73)	256 693,31
Intereses y cargas asimiladas	4 342,71	( 226 072,41)
<b>Margen de intereses (Nota 18)</b>	<b>( 3 546,02)</b>	<b>30 620,90</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		-
Comisiones percibidas (Nota 19)	9 413 677,46	8 604 471,75
Comisiones pagadas (Nota 20)	( 2 578 468,60)	( 2 460 631,62)
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>7 295 575,19</b>	<b>8 141 709,35</b>
Cartera de negociación (Nota 21)	7 101 054,32	8 073 590,33
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 (Nota 21)	194 520,87	68 119,02
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>25 039,00</b>	<b>29 957,43</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras cargas de explotación (Nota 23)</b>	<b>( 139 925,83)</b>	<b>( 87 876,05)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>14 012 351,20</b>	<b>14 258 251,76</b>
Gastos de personal (Nota 22)	( 8 296 291,78)	( 8 104 358,98)
Gastos generales (Nota 23)	( 3 791 971,15)	( 3 682 856,38)
Amortización (Notas 9 y 10)	( 306 517,78)	( 210 796,43)
Dotaciones a provisiones (neto)		-
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>( 5 955,86)</b>	<b>33 041,04</b>
Inversiones crediticias (Nota 7)	( 5 955,86)	33 041,04
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>1 611 614,63</b>	<b>2 293 281,01</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>53 318,70</b>	<b>( 8 135,99)</b>
Activos materiales (Nota 9)	57 285,52	( 8 135,99)
Activos intangibles (Nota 10)	( 3 966,82)	
Resto		-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 664 933,33</b>	<b>2 285 145,02</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	( 517 418,88)	( 745 215,69)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1 147 514,45</b>	<b>1 539 929,33</b>
Beneficio por acción - básico	1,14751445	1,53992933
Beneficio por acción - diluido	1,14751445	1,53992933



CLASE 8.ª



OM5521005

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en euros)**

**a) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del ejercicio (Notas 13 y 14)	1 147 514,45	1 539 929,33
Otros ingresos / gastos reconocidos	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Impuesto sobre beneficio</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos del ejercicio</b>	<u>1 147 514,45</u>	<u>1 539 929,33</u>



INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en euros)

CLASE 8.ª



0M5521006

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo final en 2013</b>	15 000 000,00	5 416 098,64	(2 500 000,00)	2 801 166,35	20 717 264,99	-	20 717 264,99
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado en 2014</b>	15 000 000,00	5 416 098,64	(2 500 000,00)	2 801 166,35	20 717 264,99	-	20 717 264,99
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	1 539 929,33	1 539 929,33	-	1 539 929,33
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>							
Incrementos del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(1 400 000,00)	(1 400 000,00)	( 200 000,00)	( 1 600 000,00)	-	( 1 600 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	101 166,35	-	( 101 166,35)	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	2 500 000,00	(2 500 000,00)	-	-	-
<b>Saldo final en 2014</b>	15 000 000,00	5 517 264,99	(1 400 000,00)	1 539 929,33	20 657 194,32	-	20 657 194,32
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado en 2015</b>	15 000 000,00	5 517 264,99	(1 400 000,00)	1 539 929,33	20 657 194,32	-	20 657 194,32
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	1 147 514,45	1 147 514,45	-	1 147 514,45
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>							
Incrementos del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(1 100 000,00)	(1 100 000,00)	( 139 929,33)	( 1 100 000,00)	-	( 1 100 000,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	139 929,33	-	( 139 929,33)	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	1 400 000,00	(1 400 000,00)	-	-	-
<b>Saldo final en 2015</b>	15 000 000,00	5 657 194,32	(1 100 000,00)	1 147 514,45	20 704 708,77	-	20 704 708,77



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521007

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en euros)**

	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>(12 329 407,64)</b>	<b>6 892 777,06</b>
Resultado del ejercicio (+/-)	1 147 514,45	1 539 929,33
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>319 769,16</b>	<b>185 891,38</b>
Amortización	306 517,78	210 796,43
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	( 53 318,70)	8 135,99
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	5 955,86	( 33 041,04)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	60 614,22	-
<b>Resultado ajustado (+/-)</b>	<b>1 467 283,61</b>	<b>1 725 820,71</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	<b>165 605 140,01</b>	<b>(72 835 058,93)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	165 821 513,73	(73 766 375,58)
Cartera de negociación (+/-)	( 331 782,26)	628 379,77
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	( 304,00)	23,00
Otros activos de explotación (+/-)	115 712,54	302 913,88
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>	<b>(179 401 831,26)</b>	<b>78 002 015,28</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(178 870 258,84)	77 907 765,24
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	( 531 572,42)	94 250,04
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)</b>	<b>( 351 042,13)</b>	<b>( 895 837,53)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>( 351 042,13)</b>	<b>( 895 837,53)</b>
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	-
Activos intangibles (-)	( 241 393,57)	( 706 962,42)
Otras unidades de negocio (-)	( 109 648,56)	( 188 875,11)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521008

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en euros)

	2015	2014
<b>Cobros (+)</b>		
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)</b>	-	-
<b>Pagos (-)</b>		
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
<b>Cobros (+)</b>		
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 (+)	-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>	<b>( 1 100 000,00)</b>	<b>(1 600 000,00)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>	<b>( 25 039,00)</b>	<b>(29 957,43)</b>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(13 805 488,77)</b>	<b>4 366 982,10</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	19 557 086,24	15 190 104,14
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	5 751 597,47	19 557 086,24



**CLASE 8.ª**



0M5521009

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

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

#### **1. Actividad e información de carácter general**

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, “la Sociedad”) se constituyó el 14 de mayo de 1998, bajo la denominación de Corretaje Multi-Bolsa, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., adoptando su actual denominación el 10 de agosto de 2000. Con fecha 24 de septiembre de 2014 la Sociedad trasladó sus oficinas, encontrándose actualmente su domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3ª.

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

El programa de actividades de la Sociedad incluye:

- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- Ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- Negociación por cuenta propia.
- Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- Aseguramiento de instrumentos financieros o colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
- Asesoramiento en materia de inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521010

Los servicios auxiliares prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el Artículo 2 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.
- Asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- Servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- Elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- Servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.

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

Las Sociedades de Valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por el que se modifica parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, y en la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, viéndose afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

- Han de revestir la forma de Sociedad Anónima, teniendo por objeto social exclusivo la realización de actividades que sean propias de las empresas de servicios de inversión.
- Deben contar con un capital social mínimo de 2.000 miles de euros.
- Deben cumplir con los requisitos mínimos de recursos propios, de liquidez y solvencia, de acuerdo con la normativa actual. Con fecha 28 de junio de 2014, se publicó la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., 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.



CLASE 8.ª



OM5521011

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

Al 31 de diciembre de 2015, el ratio de solvencia de la Sociedad es de un 44,67% (49,52% al 31 de diciembre de 2014), lo que supone un superávit de 16.727 miles de euros (16.979 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Este ratio corresponde íntegramente a “capital de nivel 1 ordinario”.

- Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversores (denominado Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversores, S.A.) en los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, Fondo que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la Sociedad, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.
- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas pero sólo en concepto de:
  - Emisión de acciones.
  - Financiaciones subordinadas.
  - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
  - Cuentas de carácter instrumental y transitorio abiertas a clientes en relación con la ejecución de las operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No se han producido hechos relevantes durante el ejercicio 2015.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 17 de marzo de 2016, procederá a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5521012

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

D. Javier de la Parte Rodríguez	Presidente
D. Emanuel Guilherme Louro da Silva	Vicepresidente
Dña. Beatriz Senís Gilmartín	Consejera

c) Sucursales y Representantes

Con fecha 15 de noviembre de 2011, se puso en conocimiento de la C.N.M.V. la apertura por parte de la Sociedad de una Sucursal en Portugal, la cual comenzó sus actividades el 1 de julio de 2012. La Sucursal se encuentra domiciliada en Avenida da República, nº 25, 5º piso, Escritorio B, travesía de Nossa Senhora de Fátima, concelho de Lisboa, Portugal.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, y posteriores modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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



CLASE 8.ª



0M5521013

c) Juicios y estimaciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

e) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen cambios en estimaciones contables que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

f) Consolidación

La Sociedad forma parte del Grupo CIMD, cuya matriz es Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, CIMD, S.A.), constituida en Madrid y que posee al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el 99,99% de las acciones de la Sociedad, que formulará sus cuentas anuales consolidadas el 29 de marzo de 2016, las cuales, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

A partir del ejercicio 2008, la sociedad matriz del Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., 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, que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008.

g) Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.





0M5521014

### 3. Criterios contables

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

#### a) Activos financieros

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

##### i) Cartera de negociación

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5521015

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 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) 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



0M5521016

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 Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en usa) 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521017

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.

- 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.



CLASE 8.ª



0M5521018

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

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

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

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

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

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

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



## CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521019

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

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

- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.
- En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los activos monetarios adquiridos con compromiso de reventa se registran por su valor efectivo.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521020

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521021

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521022

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521023

### 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.

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 substancialmente 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 substancialmente 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.



## CLASE 8.ª



0M5521024

- (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.
- (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.



CLASE 8.ª



OM5521025

## b) 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%
Mobiliario y enseres	10%-13%
Equipos telefónicos	10%-25%

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

## c) Inmovilizado intangible

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

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

El inmovilizado intangible realizado con medios propios de la Sociedad 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;



**CLASE 8.ª**



0M5521026

- 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.

#### **d) Pasivos financieros**

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

##### **i) Pasivos financieros al 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 2015 y 2014, la Sociedad 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 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521027

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 2015 y 2014, la Sociedad 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 de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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



CLASE 8.ª



0M5521028

### 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 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.<sup>a</sup>



0M5521029

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.

#### e) Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521030

## f) 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, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, 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 de 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 2015 y 2014, la Sociedad 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 de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521031

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.

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

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

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

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.<sup>a</sup>



OM5521032

g.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.

g.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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521033

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.

#### **h) Gastos de personal**

##### Retribuciones de corto plazo

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

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

##### Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

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

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



CLASE 8.ª



0M5521034

#### 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 registra estas gratificaciones como gasto del ejercicio en que las mismas se abonan. El efecto de seguir este criterio en lugar del criterio del devengo no es significativo para estas cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 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.

#### **i) 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.

#### **j) Moneda funcional**

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

#### **k) Valoración de las cuentas en moneda extranjera**

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>Euros</u> <u>2014</u>
Dólares Americanos	298 091,50	145 327,23
Libras Esterlinas	86 626,06	833,85
<b>Total</b>	<u>384 717,56</u>	<u>146 161,08</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521035

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Inversiones crediticias (Notas 5 y 7)	437 820,56	195 202,59
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	( 306,55)	( 275,44)
Deudas con particulares – Acreedores moneda extranjera (Nota 11)	( 52 796,45)	( 48 766,07)
<b>Total</b>	<b>384 717,56</b>	<b>146 161,08</b>

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521036

## **l) Actividades interrumpidas**

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

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

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

## **m) Provisiones y pasivos contingentes**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521037

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 incluye en las cuentas anuales 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.

#### **n) Impuesto sobre Sociedades**

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

El gasto del epígrafe de 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521038

#### 4. Gestión de riesgos

La Sociedad, por la actividad que desarrolla, y su grupo consolidable están obligados por la normativa vigente - Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores; Real Decreto 216/2008 y Real Decreto 217/2008, ambos de 15 de febrero; y la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., a contar con una política y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.

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

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

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521039

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

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

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

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	84 766 020,57	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	1 989 885,64	-	-	-
SalDOS transitorios por operaciones con valores (Nota 11)	1 406 639,65	-	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	802 503,33	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar - Renta fija (Nota 11)	518 027,15	-	-	-
Acreedores empresas del Grupo (Notas 11 y 17)	428 656,06	-	-	-
Fianzas y garantías recibidas (Nota 11)	419 035,59	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	86 588,92	-	-	-
Préstamos con Entidades de Crédito (Nota 11)	57 271,19	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 15)	12 979,94	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	9 287,51	-	-	-
Otros intermediarios financieros moneda extranjera (Notas 3k y 11)	306,55	-	-	-

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	246 540 703,34	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar - Renta fija (Nota 11)	13 496 740,78	-	-	-
SalDOS transitorios por operaciones con valores (Nota 11)	2 993 729,73	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	2 494 990,59	-	-	-
Acreedores empresas del Grupo (Nota 17)	2 010 662,05	-	-	-
Resto de pasivos (Nota 11)	813 020,31	-	-	-
Préstamos con Entidades de Crédito (Nota 11)	608 630,00	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	350 853,92	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	255 003,51	-	-	-
Fianzas y garantías recibidas (Nota 11)	197 133,26	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 15)	28 930,43	-	-	-
Otros intermediarios financieros moneda extranjera (Notas 3k y 11)	275,44	-	-	-



CLASE 8.ª



OM5521040

### 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 epígrafe de “Tesorería” recoge al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un importe de 71.560,55 euros y un importe de 27.436,71 euros respectivamente, correspondientes a saldos en Banco de España de libre disposición y saldos que la Sociedad mantiene en Caja, no existiendo restricciones para su utilización.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de “Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye:

	Euros	
	2015	2014
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	5 242 216,36	17 684 440,27
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.k y 7)	437 820,56	195 202,59
Tesorería	71 560,55	27 436,71
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	-	1 650 006,67
	<u>5 751 597,47</u>	<u>19 557 086,24</u>

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

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Valores representativos de deuda</b>	<u>4 751 825,57</u>	<u>4 889 861,07</u>
Instrumentos negociables de renta fija	4 750 849,06	4 882 129,34
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	976,51	7 731,73
<b>Instrumentos de capital</b>	<u>2 003 196,74</u>	<u>1 533 378,98</u>
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	2 003 196,74	1 533 378,98
	<u>6 755 022,31</u>	<u>6 423 240,05</u>



CLASE 8.ª



0M5521041

El detalle de los “Instrumentos negociables de renta fija” al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía (Minusvalías)
<b>Instrumentos negociables - renta fija</b>					
Obligaciones del Estado	3 600 000,00	31.10.2016	3 751 309,96	3 752 011,60	701,64
Letras del Tesoro	1 000 000,00	13.05.2016	999 539,10	999 813,97	274,87
			<u>4 750 849,06</u>	<u>4 751 825,57</u>	<u>976,51</u>

El detalle de los “Instrumentos negociables de renta fija” al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía (Minusvalías)
<b>Instrumentos negociables - renta fija</b>					
Obligaciones del Estado	3 700 000,00	30.07.15	3 841 081,00	3 843 981,28	2 900,28
Letras del Tesoro	1 000 000,00	17.06.15	1 041 048,34	1 045 879,79	4 831,45
			<u>4 882 129,34</u>	<u>4 889 861,07</u>	<u>7 731,73</u>

El movimiento de los instrumentos negociables para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.14	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.15
<b>Instrumentos negociables - renta fija</b>					
Obligaciones del Estado	3 843 981,28	3 751 309,96	(3 847 923,56)	4 643,92	3 752 011,60
Letras del Tesoro	1 045 879,79	999 539,10	(1 049 765,66)	4 160,74	999 813,97
	<u>4 889 861,07</u>	<u>4 750 849,06</u>	<u>(4 897 689,22)</u>	<u>8 804,66</u>	<u>4 751 825,57</u>

	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.14
<b>Instrumentos negociables - renta fija</b>					
Obligaciones del Estado	3 958 485,39	7 810 505,29	(7 946 631,49)	21 622,09	3 843 981,28
Letras del Tesoro	1 076 748,03	-	( 50 000,00)	19 131,76	1 045 879,79
	<u>5 035 233,42</u>	<u>7 810 505,29</u>	<u>(7 996 631,49)</u>	<u>40 753,85</u>	<u>4 889 861,07</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521042

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías en los instrumentos negociables de renta fija al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran registrados dentro del epígrafe “Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).

El detalle del epígrafe de “Instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 398 631,85	1 232 091,69
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	304 390,27	301 287,29
Intermoney Attitude, F.I.	300 174,62	-
	<u>2 003 196,74</u>	<u>1 533 378,98</u>

El movimiento de las participaciones en Fondos de Inversión gestionados por el Grupo para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.14	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.15
Fondos de Inversión:					
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 232 091,69	-	-	166 540,16	1 398 631,85
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	301 287,29	-	-	3 102,98	304 390,27
Intermoney Attitude, F.I.	-	300 000,00	-	174,62	300 174,62
	<u>1 533 378,98</u>	<u>300 000,00</u>	<u>-</u>	<u>169 817,76</u>	<u>2 003 196,74</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.14
Fondos de Inversión:					
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 213 004,08	-	-	19 087,61	1 232 091,69
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	-	300 000,00	-	1 287,29	301 287,29
	<u>1 213 004,08</u>	<u>300 000,00</u>	<u>-</u>	<u>20 374,90</u>	<u>1 533 378,98</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran registrados dentro del epígrafe “Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521043

El detalle de las participaciones en los Fondos de Inversión gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Fondos de Inversión:				
Intermoney Variable Euro, F.I.	10 384,28	1 019 602,40	1 398 631,85	379 029,45
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	30 000,00	300 000,00	304 390,27	4 390,27
Intermoney Attitude, F.I.	30 000,00	300 000,00	300 174,62	174,62
		<u>1 619 602,40</u>	<u>2 003 196,74</u>	<u>383 594,34</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Fondos de Inversión:				
Intermoney Variable Euro, F.I.	10 384,28	1 019 602,40	1 232 091,69	212 489,29
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	30 000,00	300 000,00	301 287,29	1 287,29
		<u>1 319 602,40</u>	<u>1 533 378,98</u>	<u>213 776,58</u>

El movimiento de las participaciones en Exchanged-Traded Funds durante el ejercicio 2014 fue el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.14
Exchanged-Traded Funds	803 382,32	-	(833 171,51)	29 789,19	-
	<u>803 382,32</u>	<u>-</u>	<u>(833 171,51)</u>	<u>29 789,19</u>	<u>-</u>

El precio medio de venta por participación de las operaciones ocurridas en el ejercicio 2014 es de 10,4136 euros por participación, produciéndose beneficios por dichas ventas en el ejercicio 2014 por importe de 29.789,19 euros, las cuales se encontraban registradas en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias, neto de las variaciones de valor al 31 de diciembre de 2014 (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones en Exchanged-Traded Funds.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521044

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad realizó operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.14	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.15
Operaciones por cuenta propia en el mercado de Renta Fija	-	25 074 157 107,00	(25 074 157 107,00)	-
	-	25 074 157 107,00	(25 074 157 107,00)	-

	Euros			
	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.14
Operaciones por cuenta propia en el mercado de Renta Fija	-	42 800 581 650,55	(42 800 581 650,55)	-
	-	42 800 581 650,55	(42 800 581 650,55)	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio a la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014 por importe neto de 6.842.765,07 euros y por importe de 8.027.353,87 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen, respectivamente, operaciones deudoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 519.277,15 euros y por importe de 13.497.772,55 euros (Notas 7 y 16) y operaciones acreedoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 518.027,15 euros y por importe de 13.496.740,78 euros (Notas 11 y 16).

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante el mes de enero de 2016 y 2015, respectivamente.

El detalle del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
<b>Sociedad participada</b>			
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	6	0,65%	1 352
			<u>1 352</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521045

Al 31 de diciembre de 2014	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
<b>Sociedad participada</b>			
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	1 048	0,64%	1 048,00
			<u>1 048,00</u>

Durante el ejercicio 2015 se ha producido un cambio en el valor nominal de las acciones nominativas de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. ascendiendo a un importe de 200 euros al 31 de diciembre de 2015 (1 euro al 31 de diciembre de 2014).

## 7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Adquisiciones temporales de activos	84 820 742,67	246 613 578,85
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	5 242 216,36	17 684 440,27
Fianzas y depósitos constituidos	4 258 086,75	2 045 295,70
Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar (Notas 6 y 16)	519 277,15	13 497 772,55
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.k y 5)	437 820,56	195 202,59
Otros intermediarios financieros	439 893,01	457 573,08
Otras operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	53 499,36	28 999,01
Deudores empresas del Grupo (Nota 17)	53 050,02	5 202,82
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	-	1 650 006,67
	<u>95 824 585,88</u>	<u>282 178 071,54</u>

El detalle del epígrafe “Adquisiciones temporales de activos” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro	84 820 742,67	246 613 578,85
	<u>84 820 742,67</u>	<u>246 613 578,85</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521046

El detalle del epígrafe “Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro” con vencimiento menor a seis meses al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio adquisición	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Tesoro	58 186 000,00	60 000 510,48	(83,34)	(0,05%)	04.01.2016
Bonos del Tesoro	24 720 000,00	24 820 350,00	(34,47)	(0,05%)	04.01.2016
	<u>82 906 000,00</u>	<u>84 820 860,48</u>	<u>(117,81)</u>		

El detalle del epígrafe “Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro” con vencimiento menor a seis meses a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio adquisición	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Tesoro	94 826 000,00	123 000 623,18	683,33	0,20%	02.01.2015
Bonos del Tesoro	111 972 000,00	123 611 585,61	686,73	0,18%	02.01.2015
	<u>206 798 000,00</u>	<u>246 612 208,79</u>	<u>1 370,06</u>		

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por las adquisiciones temporales de activos han ascendido a un importe negativo de 114.925,74 euros y a un importe de 158.366,31, respectivamente. Dichos intereses se han registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Intereses y rendimientos asimilados” (Nota 18). El importe negativo de intereses al 31 de diciembre de 2015 es consecuencia de la inversión de la curva de tipos.

Por su parte el importe de los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe negativo de 117,81 euros y los intereses devengados pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 1.370,06 euros, respectivamente. Las adquisiciones temporales de activos han generado un interés anual que ha oscilado durante el ejercicio 2015 entre un -0,20% y un 0,25% (en 2014 entre el -0,03% y un 1,25%).

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye al 31 de diciembre de 2015 saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 5.242.216,36 euros, siendo éstas principalmente Banco Popular, Bankinter y Kas Bank y, al 31 de diciembre de 2014 por importe de 17.684.440,27 euros, siendo éstas principalmente Cajas Rurales Unidas, Banco Sabadell, Banco Popular, Bankinter y Kas Bank (Nota 5).

Durante el ejercicio 2015 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés medio entre un -0,50% y 0,40 % (durante el ejercicio 2014 entre un 0,10% y un 1,00%)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521047

El detalle del epígrafe “Fianzas y depósitos constituidos” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Fianza ante Sociedad Compensación y Liquidación de Valores	2 260 000,00	263 000,00
Garantías MEFF para mercados de futuros	1 947 345,75	1 144 154,92
Garantías y fianzas Kas Bank	50 741,00	608 630,00
Otras fianzas	-	29 510,78
	<u>4 258 086,75</u>	<u>2 045 295,70</u>

El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2015 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
EUROCLEAR	<u>519 277,15</u>	2,50%	21.01.2018
	<u>519 277,15</u>		

El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2014 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
IBERCLEAR	12 259 712,33	4,85%	31.10.2020
IBERCLEAR	979 211,83	Nominal variable	22.02.2018
RBC	156 920,01	0,00%	20.03.2015
RBC	<u>101 928,38</u>	0,00%	17.04.2015
	<u>13 497 772,55</u>		

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2016 y 2015, respectivamente.

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2015 y 2014, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 437.820,56 euros y por importe de 195.202,59 euros respectivamente (Notas 3.k y 5).

Durante el ejercicio 2015 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés medio entre un -0,20 % y un 0,50 % (ejercicio 2014: entre un 0,10% y un 1,00%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521048

El detalle del epígrafe “Otros intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Clientes por operaciones	590 284,40	562 781,39
Clientes de dudoso cobro	55 772,61	161 913,94
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(206 164,00)	(267 122,25)
	<u>439 893,01</u>	<u>457 573,08</u>

El movimiento del epígrafe “Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros				
	31.12.14	Altas	Bajas	(+/-) Otros	31.12.15
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(267 122,25)	(42 618,46)	36 662,60	66 914,11	(206 164,00)
	<u>(267 122,25)</u>	<u>(42 618,46)</u>	<u>36 662,60</u>	<u>66 914,11</u>	<u>(206 164,00)</u>

	Euros				
	31.12.13	Altas	Bajas	(+/-) Otros	31.12.14
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(54 610,39)	(220 684,39)	253 725,43	(245 552,90)	(267 122,25)
	<u>(54 610,39)</u>	<u>(220 684,39)</u>	<u>253 725,43</u>	<u>(245 552,90)</u>	<u>(267 122,25)</u>

El detalle del epígrafe “Otras operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Operaciones con Bolsas pendientes de liquidar	37 954,46	24 452,90
Operaciones pendientes de liquidar con entidades financieras	1 094,90	2 821,11
Operaciones con MEFF pendientes de liquidar	14 450,00	1 725,00
	<u>53 499,36</u>	<u>28 999,01</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521049

El detalle del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Precio Adquisición	Intereses devengados	Vencimiento
Imposiciones plazo fijo – Bankinter	1 500 000,00	-	14.02.2015
Imposiciones plazo fijo – Novo Banco	150 000,00	6,67	06.01.2015
	<u>1 650 000,00</u>	<u>6,67</u>	

El tipo de interés de estas operaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 varía entre un 0,20 % y un 0,50%, y entre un 0,10% y un 1,75%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 no existe importe alguno en concepto de “Imposiciones a plazo fijo”.

El movimiento del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	31.12.14	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.15
Imposiciones plazo fijo – Bankinter	1 500 000,00	10 504 697,26	(12 004 697,26)	-
Imposiciones a plazo fijo – Novo Banco	150 006,67	670 077,25	( 820 083,92)	-
	<u>1 650 006,67</u>	<u>11 174 774,51</u>	<u>(12 824 781,18)</u>	<u>-</u>

	31.12.13	Aumentos	Disminuciones	Euros 31.12.14
Imposiciones plazo fijo – Banco Popular	4 041 465,81	10 297,44	( 4 051 763,25)	-
Imposiciones plazo fijo – Cajas Rurales Unidas	2 001 698,49	2 001 567,26	( 4 003 265,75)	-
Imposiciones plazo fijo – Kas Bank	2 000 000,00	172,22	( 2 000 172,22)	-
Imposiciones plazo fijo – Bankinter	700 000,00	2 700 000,00	( 1 900 000,00)	1 500 000,00
Imposiciones a plazo fijo – Novo Banco	564 380,04	1 216 259,07	( 1 630 632,44)	150 006,67
	<u>9 307 544,34</u>	<u>5 928 295,99</u>	<u>(13 585 833,66)</u>	<u>1 650 006,67</u>

Los intereses de las imposiciones a plazo fijo devengados durante los ejercicios 2015 y 2014 han ascendido a un importe de 6.727,39 y a un importe de 17.833,53 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe “Margen de intereses – Intereses por imposiciones a plazo fijo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18), de los que se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre 2014 un importe de 6,67 euros, no quedando importe pendiente de cobro por este concepto al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521050

## 8. Créditos a particulares, Activos fiscales- Corrientes y Resto de activos

El detalle del epígrafe “Crédito a particulares” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Deudores de empresas del Grupo – Otros (Nota 17)	6 906 325,10	196 565,97
Deudores diversos	9 050,79	9 680,40
Anticipos	398,46	0,95
Márgenes pendientes de liquidar	290,22	27 457,93
	<u>6 916 064,57</u>	<u>233 705,25</u>

Con fecha 28 de abril de 2015, la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad conceder a favor de su sociedad matriz (CIMD, S.A.) un préstamo por importe de 3.750.000 euros al objeto de que dicha sociedad acometiera la adquisición de la sociedad Millennium BCP Gestão de Activos, S.G.F.I., S.A. Las condiciones esenciales de dicho préstamo eran las siguientes:

- Duración/plazo de amortización: seis (6) años.
- Tipo de interés estipulado a valor de mercado: tipo de referencia Euribor publicado por el Banco de España, a un año, incrementado en un 1,50%, anual. Para el primer año de vigencia del préstamo se tomará como referencia un tipo del 0,18% que se incrementará en el precitado 1,50% (1,68% anual).

El tipo de interés se actualizará anualmente, tomando como referencia el tipo de referencia Euribor publicado por el Banco de España, a un año, publicado cada 18 de mayo.

- Periodo de liquidación de intereses: la amortización del préstamo y la liquidación de sus intereses será anual, pudiendo la prestataria amortizar anticipadamente el préstamo, sin que le sea de aplicación comisión alguna.
- Interés de demora de aplicación: seis por ciento (6%).

Igualmente, con fecha 20 de julio de 2015, la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad conceder a favor de su sociedad matriz (CIMD, S.A.) un préstamo por importe de 2.900.000 euros al objeto de que dicha sociedad acometiera el segundo pago del precio de adquisición de la sociedad Millenium BCP Gestão de Ativos, S.G.F.I., S.A. Las condiciones esenciales de dicho préstamo eran las siguientes:

- Duración/plazo de amortización: el plazo es de seis (6) años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521051

- Tipo de interés estipulado a valor de mercado: tipo de referencia Euribor publicado por el Banco de España, a un año, incrementado en un 1,50%, anual. Para el primer año de vigencia del préstamo se tomará como referencia un tipo del 0,18% que se incrementará en el precitado 1,50% (1,68% anual).

El tipo de interés se actualizará anualmente, tomando como referencia el tipo de referencia Euribor publicado por el Banco de España, a un año, publicado cada 18 de mayo.

- Periodo de liquidación de intereses: la amortización del préstamo y la liquidación de sus intereses será anual, pudiendo la prestataria amortizar anticipadamente el préstamo, sin que le sea de aplicación comisión alguna.
- Interés de demora de aplicación: seis por ciento (6%).

Durante el ejercicio 2015, los préstamos han devengado unos intereses a favor de la Sociedad por importe de 61.187,99 euros. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe “Intereses de préstamos – Empresas del Grupo” (Notas 17 y 18), de los cuales están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2015 un importe de 61.159,90.

El detalle de los epígrafes de Balance “Activos fiscales- Corrientes” y “Resto de activos” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Gastos anticipados	235 269,45	198 010,52
Hacienda Pública deudora	171 859,69	191 510,05
Deudores varios	9 581,27	6 813,23
Hacienda Pública deudora – Retenciones y pagos a cuenta	5 939,52	72 248,17
Crédito al personal	44,50	69 825,00
	<u>422 694,43</u>	<u>538 406,97</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521052

## 9. Activo material

El detalle del epígrafe "Activo material" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Uso propio:		
Instalaciones técnicas	365 733,27	431 919,26
Equipos para tratamiento de la información	184 913,39	303 312,03
Mobiliario y enseres	97 652,87	80 919,18
Equipos telefónicos	76 605,06	37 140,50
Inmovilizado material en curso	-	33 560,38
	<u>724 904,59</u>	<u>886 851,35</u>

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2015 y 2014 por las partidas que componen el inmovilizado material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12.14	Altas	Bajas	Traspos por reclasificaciones	31.12.15
<b>Coste</b>					
Instalaciones técnicas	471 172,34	46 111,09	( 81 311,09)	-	435 972,34
Equipos para tratamiento de la información	1 026 409,09	70 126,94	(128 430,90)	-	968 105,13
Mobiliario y enseres	264 083,57	89 145,29	( 50 510,08)	-	302 718,78
Equipos telefónicos	464 609,21	36 010,25	( 8 211,22)	-	492 408,24
Inmovilizado material en curso	33 560,38	-	-	(33 560,38)	-
	<u>2 259 834,59</u>	<u>241 393,57</u>	<u>(268 463,29)</u>	<u>(33 560,38)</u>	<u>2 199 204,49</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Instalaciones técnicas	( 39 253,08)	( 39 014,56)	8 028,57	-	( 70 239,07)
Equipos para tratamiento de la información	( 723 097,06)	(107 374,52)	47 279,84	-	( 783 191,74)
Mobiliario y enseres	( 183 164,39)	( 54 917,88)	33 016,36	-	( 205 065,91)
Equipos telefónicos	( 427 468,71)	( 13 480,34)	25 145,87	-	( 415 803,18)
	<u>(1 372 983,24)</u>	<u>(214 787,30)</u>	<u>113 470,64</u>	<u>-</u>	<u>(1 474 299,90)</u>
<b>Activo material neto</b>	<u>886 851,35</u>	<u>26 606,27</u>	<u>(154 992,65)</u>	<u>(33 560,38)</u>	<u>724 904,59</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521053

	Euros				
	31.12.13	Altas	Bajas	Traspos por reclasificaciones	31.12.14
<b>Coste</b>					
Instalaciones técnicas	221 384,99	289 101,59	( 39 314,24 )	-	471 172,34
Equipos para tratamiento de la información	791 157,47	152 639,22	( 72 534,98)	155 147,38	1 026 409,09
Mobiliario y enseres	233 498,94	58 053,07	( 59 457,12)	31 988,68	264 083,57
Equipos telefónicos	462 934,98	2 406,26	( 732,03)	-	464 609,21
Inmovilizado material en curso	15 934,16	204 762,28	-	(187 136,06)	33 560,38
	<u>1 724 910,54</u>	<u>706 962,42</u>	<u>(172 038,37)</u>	-	<u>2 259 834,59</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Instalaciones técnicas	( 54 837,59)	( 19 977,93)	35 562,44	-	( 39 253,08)
Equipos para tratamiento de la información	( 729 602,53)	( 66 029,51)	72 534,98	-	( 723 097,06)
Mobiliario y enseres	( 183 344,54)	( 54 892,78)	55 072,93	-	( 183 164,39)
Equipos telefónicos	( 418 444,96)	( 9 755,78)	732,03	-	( 427 468,71)
	<u>(1 386 229,62)</u>	<u>(150 656,00)</u>	<u>163 902,38</u>	-	<u>(1 372 983,24)</u>
<b>Activo material neto</b>	<u>338 680,92</u>	<u>556 306,42</u>	<u>( 8 135,99)</u>	-	<u>886 851,35</u>

Durante el ejercicio 2015, y producto de los traspasos y ventas y de una serie de activos (cuyo valor según libros ascendía a un importe de 188.553,03 miles de euros), la Sociedad obtuvo un beneficio por importe total de 57.285,52 euros. Dicho importe se ha registrado al 31 de diciembre de 2015 en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)- Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias".

Durante el ejercicio 2014, y producto del cambio de domicilio social (Nota 1), se produjeron diversas bajas y/o pérdidas del inmovilizado material por un importe total de 8.135,99 euros. Dichas pérdidas se han registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)".

El importe bruto del activo material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a un importe de 841.710,91 euros y a un importe de 848.906,92 euros respectivamente.

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521054

## 10. Activo intangible

El detalle del epígrafe “Activo intangible” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Aplicaciones informáticas	214 080,93	262 207,30
Activos intangibles en curso	67 033,14	4 955,51
	<u>281 114,07</u>	<u>267 162,81</u>

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros				
	31.12.14	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.15
<b>Coste</b>					
Aplicaciones informáticas	1 313 260,87	42 615,42	(375 729,14)	4 955,51	985 102,66
Activos intangibles en curso	4 955,51	67 033,14	-	(4 955,51)	67 033,14
	<u>1 318 216,38</u>	<u>109 648,56</u>	<u>(375 729,14)</u>	<u>-</u>	<u>1 052 135,80</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Aplicaciones informáticas	(1 051 053,57)	( 91 730,48)	371 762,32	-	( 771 021,73)
	<u>(1 051 053,57)</u>	<u>( 91 730,48)</u>	<u>371 762,32</u>	<u>-</u>	<u>( 771 021,73)</u>
<b>Activo intangible neto</b>	<u>267 162,81</u>	<u>17 918,08</u>	<u>( 3 966,82)</u>	<u>-</u>	<u>281 114,07</u>

	Euros				
	31.12.13	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.14
<b>Coste</b>					
Aplicaciones informáticas	1 017 537,27	100 066,60	-	195 657,00	1 313 260,87
Activos intangibles en curso	111 804,00	88 808,51	-	(195 657,00)	4 955,51
	<u>1 129 341,27</u>	<u>188 875,11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 318 216,38</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Aplicaciones informáticas	( 990 913,14)	(60 140,43)	-	-	(1 051 053,57)
	<u>( 990 913,14)</u>	<u>(60 140,43)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 051 053,57)</u>
<b>Activo intangible neto</b>	<u>138 428,13</u>	<u>128 734,68</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267 162,81</u>

Durante el ejercicio 2015, se produjeron bajas del inmovilizado inmaterial por importe neto total de 3.966,82 euros, registrándose dichas pérdidas al 31 de diciembre de 2015 en el epígrafe de “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)- Activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias”.

El importe bruto del activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a un importe de 495.034,49 euros y a un importe de 862.147,55 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521055

## 11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cesiones temporales de activos con intermediarios financieros	79 154 084,70	241 688 600,21
Operaciones pendientes de liquidar - renta fija (Notas 6 y 16)	518 027,15	13 496 740,78
Depósitos recibidos	181 915,59	197 133,26
Garantías recibidas de empresas del Grupo (Nota 17)	159 600,00	73 080,00
Acreedores empresas del Grupo (Nota 17)	109 836,71	389 358,24
Otros intermediarios financieros	86 588,92	255 003,51
Préstamos con entidades de crédito	57 271,19	608 630,00
Otras operaciones pendientes de liquidar	9 287,51	350 853,92
Otros intermediarios financieros moneda extranjera (Nota 3.k)	306,55	275,44
	<b>80 276 918,32</b>	<b>257 059 675,36</b>

El detalle de las cesiones temporales de activos con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cesiones temporales de activos con terceros	79 154 084,70	241 688 600,21
	<b>79 154 084,70</b>	<b>241 688 600,21</b>

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Tesoro	58 186 000,00	59 991 000,00	(66,60)	(0,04%)	04.01.2016
Bonos del Tesoro	19 086 000,00	19 163 172,19	(20,89)	(0,04%)	04.01.2016
	<b>77 272 000,00</b>	<b>79 154 172,19</b>	<b>(87,49)</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521056

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Tesoro	94 815 000,00	122 974 000,00	683,21	0,20%	02.01.2015
Bonos del Tesoro	107 537 000,00	118 713 258,05	658,95	0,18%	02.01.2015
	<u>202 352 000,00</u>	<u>241 687 258,05</u>	<u>1 342,16</u>		

El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2015 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
EUROCLEAR	<u>518 027,15</u>	2,50%	21.01.2018
	<u>518 027,15</u>		

El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2014 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
IBERCLEAR	12 259 712,33	4,85%	31.10.2020
IBERCLEAR	978 211,83	Nominal variable	22.02.2018
RBC	156 903,24	0,00%	20.03.2015
RBC	<u>101 913,38</u>	0,00%	17.04.2015
	<u>13 496 740,78</u>		

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante el mes de enero de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle del epígrafe “Depósitos recibidos” se encuentra compuesto por depósitos mantenidos con clientes por importe de 181.915,59 euros y por importe de 197.133,26 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle del epígrafe “Préstamos con entidades de crédito” se encuentra compuesto por préstamos mantenidos con Kas Bank para la liquidación de operaciones realizadas en mercados internacionales por importe de 57.271,19 euros y por importe de 608.630,00 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5521057

El detalle de “Deudas con particulares” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cesiones temporales de activos con clientes	5 611 935,87	4 852 103,13
Saldos transitorios por operaciones con valores	1 406 639,65	2 993 729,73
Acreedores empresas del Grupo (Nota 17)	318 819,35	1 621 303,81
Fianzas recibidas (Nota 17)	77 520,00	35 280,00
	<u>7 414 914,87</u>	<u>9 502 416,67</u>

El detalle de las cesiones temporales de activos con clientes al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Tesoro	5 600 000,00	5 611 935,87	-	0,00%	04.01.2016
	<u>5 600 000,00</u>	<u>5 611 935,87</u>	<u>-</u>		

El detalle de las cesiones temporales de activos con clientes al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Tesoro	4 411 000,00	4 852 079,21	23,92	0,20%	02.01.2015
	<u>4 411 000,00</u>	<u>4 852 079,21</u>	<u>23,92</u>		

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por las cesiones temporales de activos han ascendido a un importe de 105.196,74 euros y a un importe de 157.225,48 euros, de los que un importe de 100,55 euros correspondían a sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2014, no habiéndose registrado por este concepto saldos con entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2015 (Nota 17). Dichos intereses se han registrado en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente (Nota 18).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521058

El detalle del epígrafe “Saldos transitorios por operaciones con valores” incluye al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Depósitos de clientes residentes	1 246 712,30	2 905 372,76
Depósitos de clientes no residentes	78 010,01	6 194,21
Acreedores moneda extranjera (Nota 3.k)	52 796,45	48 766,07
Acreedores	29 120,89	33 396,69
	<u>1 406 639,65</u>	<u>2 993 729,73</u>

## 12. Resto de pasivos

El detalle del epígrafe de balance “Resto de pasivos” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Remuneraciones pendientes de pago	1 989 885,64	2 494 990,59
Acreedores, facturas pendientes de recibir	484 679,96	393 078,76
Hacienda Pública, retenciones de IRPF	126 551,28	193 697,81
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	160 725,90	166 653,63
Acreedores diversos	17 336,22	14 887,60
Hacienda Pública, IVA repercutido	12 091,20	41 970,72
Otros impuestos	1 118,77	2 731,79
	<u>2 792 388,97</u>	<u>3 308 010,90</u>

El epígrafe de “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las gratificaciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio, las provisiones por pagas extras. Asimismo al 31 de diciembre de 2015 incluye el saldo pendiente de pago en concepto de indemnizaciones.

El epígrafe de “Acreedores, facturas pendientes de recibir” recoge principalmente las facturas pendientes de recibir correspondientes a la propia actividad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521059

### 13. Patrimonio neto

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Euros				
	31.12.14	Distribución resultados 2014	Otros movimientos	Resultado del ejercicio	31.12.15
Capital suscrito	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
	<u>15 000 000,00</u>	-	-	-	<u>15 000 000,00</u>
Reserva legal	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Reservas voluntarias	2 517 264,99	139 929,33	-	-	2 657 194,32
	<u>5 517 264,99</u>	<u>139 929,33</u>	-	-	<u>5 657 194,32</u>
Resultado del ejercicio	1 539 929,33	(1 539 929,33)	-	1 147 514,45	1 147 514,45
Dividendo a cuenta (Nota 14)	(1 400 000,00)	1 400 000,00	(1 100 000,00)	-	(1 100 000,00)
	<u>20 657 194,32</u>	<u>-</u>	<u>(1 100 000,00)</u>	<u>1 147 514,45</u>	<u>20 704 708,77</u>

	Euros				
	31.12.13	Distribución resultados 2013	Otros movimientos	Resultado del ejercicio	31.12.14
Capital suscrito	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
	<u>15 000 000,00</u>	-	-	-	<u>15 000 000,00</u>
Reserva legal	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Reservas voluntarias	2 416 098,64	101 166,35	-	-	2 517 264,99
	<u>5 416 098,64</u>	<u>101 166,35</u>	-	-	<u>5 517 264,99</u>
Resultado del ejercicio	2 801 166,35	(2 801 166,35)	-	1 539 929,33	1 539 929,33
Dividendo a cuenta (Nota 14)	(2 500 000,00)	2 500 000,00	(1 400 000,00)	-	(1 400 000,00)
	<u>20 717 264,99</u>	<u>( 200 000,00)</u>	<u>(1 400 000,00)</u>	<u>1 539 929,33</u>	<u>20 657 194,32</u>
Dividendo		<u>200 000,00</u>			

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está representado por 1.000.000 acciones de 15 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas de la forma siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de Participación
CIMD, S.A.	999 990	99,9990%
CIMD, S.V., S.A.	10	0,0010%
	<u>1 000 000</u>	<u>100,0000%</u>



CLASE 8.ª



0M5521060

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.

#### 14. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de resultados obtenido en el ejercicio 2015 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada por dicha Junta en relación al resultado del ejercicio 2014 se detallan a continuación:

	Euros	
	2015	2014
<b>Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio</b>	<u>1 147 514,45</u>	<u>1 539 929,33</u>
<b>Distribución</b>		
Compensación de dividendos a cuenta entregados en el ejercicio (Nota 13)	1 100 000,00	1 400 000,00
Dividendo propuesto	-	-
Reserva voluntaria	<u>47 514,45</u>	<u>139 929,33</u>
	<u>1 147 514,45</u>	<u>1 539 929,33</u>

Con fecha de 18 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta a favor de los Accionistas de la misma, correspondiente a los resultados obtenidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 por importe de 1.100.000,00 euros (Nota 13).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521061

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

	<u>Euros</u>
	<u>30.11.15</u>
Resultado a la fecha (después del Impuesto sobre Sociedades)	<u>1 450 397,00</u>
Dividendos a cuenta propuestos anteriormente	-
Resultados distribuibles	<u>1 450 397,00</u>
Dividendo a cuenta propuesto	<u>1 100 000,00</u>
Estado de liquidez	
Bancos, cuenta corriente	12 581 907,00
Inversiones en Deuda Pública y Fondos de Inversión	<u>3 000 197,00</u>
	<u>15 582 104,00</u>

Con fecha de 18 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta a favor de los Accionistas de la misma, correspondiente a los resultados obtenidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 por importe de 1.400.000,00 euros (Nota 13).

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521062

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

	<u>Euros</u>
	<u>30.11.14</u>
Resultado a la fecha (después del Impuesto sobre Sociedades)	<u>2 791 885,00</u>
Dividendos a cuenta propuestos anteriormente	<u>-</u>
Resultados distribuibles	<u>2 791 885,00</u>
Dividendo a cuenta propuesto	<u>1 400 000,00</u>
Estado de liquidez	
Bancos, cuenta corriente	13 792 401,00
Inversiones en Deuda Pública y Fondos de Inversión	<u>400 000,00</u>
	<u>14 192 401,00</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521063

## 15. Situación fiscal

La Sociedad tributa por el régimen de tributación consolidada junto a CIMD, S.A., CIMD, S.V., S.A., Intermoney, 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 entre el resultado contable de la Sociedad de los ejercicios 2015 y 2014 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>Euros</u> <u>2014</u>
Resultado contable antes de impuestos	1 664 933,33	2 285 145,02
Diferencias permanentes	<u>925 222,45</u>	<u>248 490,48</u>
Donaciones	54 000,00	49 000,00
Sanciones	-	211,50
Seguro jubilación	14 717,82	8 885,43
Atenciones clientes	55 626,00	-
Amortización	-	23 877,75
Ajustes Provisiones	94 000,00	-
Ajuste pérdidas sucursal Portugal	710 052,29	-
Exención Portugal	-	193 619,00
Ajustes por devengos no deducibles	-	( 25 500,00)
	<u>2 590 155,78</u>	<u>2 533 635,50</u>
Base imponible (resultado fiscal)		
Cuota (28% / 30%)	725 243,62	760 090,65
Deducciones	<u>( 18 900,00)</u>	<u>( 17 150,00)</u>
Impuesto sobre beneficios	<u>706 343,62</u>	<u>742 940,65</u>

Debido a la modificación introducida por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades fue modificado pasando del 30% al 28% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521064

El saldo pendiente de cobro (pago) con la sociedad matriz producto del Impuesto de Sociedades (Nota 17) es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Impuesto sobre beneficios a pagar	(706 343,62)	(742 940,65)
Pagos a cuenta y retenciones realizadas en el ejercicio	582 537,68	937 841,83
Cuenta por cobrar (pagar) con CIMD, SA (Nota 17)	(123 805,94)	194 901,18

El Impuesto sobre Sociedades, incluyendo la parte de tributación correspondiente a la Sucursal, que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se distribuye de la siguiente manera:

	Euros	
	2015	2014
Intermoney Valores, S.V., S.A.	706 343,62	742 940,65
Intermoney Valores, S.V. – Sucursal em Portugal	(188 924,74)	2 275,04
	517 418,88	745 215,69

La conciliación del importe registrado como activo por impuesto diferido en Intermoney Valores, S.V. – Sucursal em Portugal se detalla a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Impuesto de Sociedades – Portugal	(204 307,47)	2 275,04
Deducciones gastos de representación	34 390,90	-
Diferencias permanentes – otros impuestos	( 19 008,17)	-
	(188 924,74)	2 275,04

Al 31 de diciembre la Sociedad ha registrado un activo por impuesto diferido por el resultado negativo de Intermoney Valores, S.V. – Sucursal em Portugal, y que asciende a un importe de 204.307,47 euros, no habiendo registrado importe alguno al 31 de diciembre de 2014 por este concepto.



CLASE 8.ª



0M5521065

El detalle de los epígrafes “Impuestos fiscales” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Activos por impuestos diferidos con origen:</b>		
Créditos por bases imponibles negativas	204 307,47	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	12 979,94	28 930,43
	<u>217 287,41</u>	<u>28 930,43</u>

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe a pagar en concepto de Impuesto de Sociedades a la Hacienda Portuguesa asciende a un importe de 12.979,94 euros y a un importe de 28.930,43 euros, respectivamente.

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad legalmente no prescritos.

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

## 16. Cuentas de riesgo y compromiso y Otras cuentas de orden

La composición del epígrafe “Avales y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Colateral – Euroclear	3 600 000,00	3 700 000,00
Fianzas constituidas ante Sociedad Compensación y Liquidación de Valores	2 260 000,00	3 263 000,00
Fianzas constituidas ante MEFF	1 512 550,90	966 550,00
Colateral – RBC	1 000 000,00	1 000 000,00
Otras garantías ante intermediarios para operar en el mercado	490 159,72	225 495,99
	<u>8 862 710,62</u>	<u>9 155 045,99</u>



CLASE 8.ª



0M5521066

El valor nominal de los futuros contratados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por importe de 1.083.060,00 euros y por importe de 845.910,00 euros, respectivamente, se encuentra registrado en la rúbrica de “Derivados financieros” dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso de la Sociedad.

El movimiento del epígrafe “Derivados financieros” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>31.12.14</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Euros</u> <u>31.12.15</u>
Futuros Eurex	845 910,00	542 400,00	(305 250,00)	1 083 060,00
	<u>845 910,00</u>	<u>542 400,00</u>	<u>(305 250,00)</u>	<u>1 083 060,00</u>

	<u>31.12.13</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Euros</u> <u>31.12.14</u>
Futuros Eurex	839 160,00	136 620,00	(129 870,00)	845 910,00
	<u>839 160,00</u>	<u>136 620,00</u>	<u>(129 870,00)</u>	<u>845 910,00</u>

El resultado producto de la operativa de futuros contratados durante los ejercicios 2015 y 2014 asciende a un importe de 63.968,40 euros y a un importe de 32.437,60 euros, respectivamente. Estos gastos se encuentran registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).

La composición del epígrafe “Otras cuentas de riesgo y compromiso” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente (Notas 7 y 11):

	<u>2015</u>	<u>Euros</u> <u>2014</u>
Operaciones pendientes de liquidar por compras de valores de renta fija	518 027,15	13 496 740,78
Operaciones pendientes de liquidar por venta de valores de renta fija	519 277,15	13 497 772,55
	<u>1 037 304,30</u>	<u>26 994 513,33</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521067

La composición del epígrafe “Depósito de títulos” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cédulas Hipotecarias depositadas	6 981 689 000,00	10 660 846 550,00
Títulos depositados	158 441 662,36	301 318 595,39
Títulos de terceros en la Central de Anotaciones	84 766 108,06	246 539 337,26
Renta fija (cuenta propia)	54 752,42	72 871,53
	<u>7 224 951 522,84</u>	<u>11 208 777 354,18</u>

La composición del epígrafe “Cartera gestionadas” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Fondos nacionales y extranjeros	15 549 270,53	10 501 955,85
Acciones	9 826 098,96	12 714 787,13
Valores de renta fija	4 995 772,28	12 997 494,57
Adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra	2 257 863,42	2 672 950,82
Efectivo en intermediarios financieros	164 218,48	1 775 514,31
	<u>32 793 223,67</u>	<u>40 662 702,68</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la Sociedad, a cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas es el siguiente:

Tramos	2015		2014	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	18	192 477,83	17	197 368,43
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	10	1 238 122,39	12	1 610 384,30
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	5	1 985 764,25	2	875 444,05
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	6	4 988 590,47	7	5 849 750,25
Más de 1.501 miles de euros	3	24 388 268,73	4	32 129 755,65
	<u>42</u>	<u>32 793 223,67</u>	<u>42</u>	<u>40 662 702,68</u>



CLASE 8<sup>a</sup>



OM5521068

El detalle del epígrafe “Otras cuentas de orden” que se encuentra registrado en las Cuentas de Orden de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	40 000 000,00	40 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	17 791 488,65	26 754 459,26
Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	242 809,07	2 382,86
Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	46 927,15	-
	<u>58 081 224,87</u>	<u>66 756 842,12</u>

#### 17. Saldos y transacciones con empresas del Grupo

El detalle de saldos con sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)</b>	<u>53 050,02</u>	<u>5 202,82</u>
IM Gestão de Activos, S.G.F.I., S.A.	36 529,87	-
CIMD (Dubai), Ltd.	9 436,39	-
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	7 083,76	-
CIMD, S.V., S.A.	-	5 202,82

<b>Crédito a particulares (Nota 8)</b>	<u>6 906 325,10</u>	<u>196 565,97</u>
CIMD, S.A. - Créditos concedidos a partes vinculadas	6 711 159,90	-
CIMD, S.A. - Impuesto de Sociedades a cobrar al 31 de diciembre de 2014 (Nota 15)	194 901,18	194 901,18
Intermoney Valora Consulting, S.A.	264,00	-
Wind to Market, S.A.	0,02	418,00
Intermoney, S.A.	-	1 246,79

	Euros	
	2015	2014
<b>Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)</b>	<u>269 436,71</u>	<u>462 438,24</u>
CIMD, S.V., S.A.	260 149,35	462 438,24
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	9 287,36	-
<b>Deudas con particulares (Nota 11)</b>	<u>396 339,35</u>	<u>1 656 583,81</u>
CIMD, S.A.	391 026,87	1 642 571,20
Intermoney, S.A.	5 312,48	-
Intermoney Valora Consulting, S.A.	-	14 012,61



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521069

El detalle de la deuda con CIMD, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Impuesto de Sociedades a pagar al 31 de diciembre de 2015 (Nota 15)	123 805,94	-
Otras cuentas a pagar	122 546,17	140 276,44
Fianzas recibidas (Nota 11)	77 520,00	35 280,00
Impuesto de Sociedades a pagar al 31 de diciembre de 2013	67 154,76	67 154,76
Dividendo a pagar	-	1 399 860,00
	<u>391 026,87</u>	<u>1 642 571,20</u>

El detalle de los ingresos y gastos con sociedades del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Comisiones percibidas</b>	172 519,66	121 729,63
CIMD, S.V., S.A.	122 579,66	120 529,63
IM Gestão de Activos, S.G.F.I., S.A.	42 000,00	-
CIMD (Dubai), Ltd.	7 940,00	-
Intermoney, S.A.	-	1 200,00
Wind to Market, S.A.	-	-
<b>Comisiones pagadas</b>	12 930,80	4 376,50
CIMD, S.V., S.A.	12 930,80	4 376,50
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Notas 8 y 18)</b>	61 187,99	-
CIMD, S.A.	61 187,99	-
<b>Intereses y cargas asimiladas - Cesiones temporales de activos (Nota 11)</b>	-	100,55
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	100,55





CLASE 8<sup>a</sup>



OM5521070

El detalle de los gastos generales con sociedades del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Gastos generales</b>	338 043,82	496 659,71
<b>CIMD, S.A.</b>	293 085,32	462 940,17
Alquileres de inmuebles e instalaciones	180 961,78	296 204,83
Otros servicios de profesionales independientes	57 090,91	54 800,00
Seguros	25 565,02	26 126,66
Suministros	17 604,52	22 610,00
Comunicaciones	10 083,77	8 407,27
Otros servicios	1 779,32	54 791,41
<b>Intermoney Valora Consulting, S.A.</b>	319,50	14 161,38
Representación y desplazamiento	319,50	-
Otros servicios de profesionales independientes	-	14 161,38
<b>Intermoney, S.A.</b>	14 928,09	19 558,16
Otros servicios de profesionales independientes	14 928,09	19 558,16
<b>IM Brasil Consultores, S.A.</b>	19 710,91	-
Otros servicios de profesionales independientes	19 710,91	-
<b>Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.</b>	10 000,00	-
Otros servicios de profesionales independientes	10 000,00	-

## 18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe "Margen de intereses" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	( 7 888,73)	256 693,31
Adquisiciones temporales de activos (Nota 7)	(114 925,74)	158 366,31
Intereses de préstamos – Empresas del Grupo (Notas 8 y 17)	61 187,99	-
Otros intereses y rendimientos	39 121,63	80 493,47
Intereses por imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	6 727,39	17 833,53
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	4 342,71	(226 072,41)
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	105 196,39	(157 326,03)
Otros gastos financieros	(100 853,68)	( 68 746,38)
	<u>(3 546,02)</u>	<u>30 620,90</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521071

## 19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” correspondiente a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Operaciones de Renta Variable - Mercados extranjeros	4 996 449,36	4 822 965,54
Operaciones de Renta Variable - Mercados secundarios oficiales	2 550 138,24	2 290 558,29
Otros	927 300,08	982 871,57
Comisiones por prestación de servicios	901 643,73	352 921,69
Operaciones con derivados - Mercados extranjeros	38 146,05	155 154,66
	<u>9 413 677,46</u>	<u>8 604 471,75</u>

## 20. Comisiones pagadas

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes	1 146 068,17	1 210 605,86
Comisiones cedidas a otras entidades	1 272 538,25	1 049 253,55
Incidencias operativas	56 353,60	140 217,84
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	53 361,85	7 095,44
Otras comisiones	50 146,73	53 458,93
	<u>2 578 468,60</u>	<u>2 460 631,62</u>

El detalle de las incidencias operativas al 31 diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Mercado de negociación	2015		2014	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	-	-	-	-
Renta variable	1 451	56 127,20	981	139 652,54
Instrumentos derivados	7	226,40	4	565,30
	<u>1 458</u>	<u>56 353,60</u>	<u>985</u>	<u>140 217,84</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521072

## 21. Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación y Otros

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	6 842 765,07	8 027 353,87
Instrumentos de capital – Fondos de Inversión gestionados por el Grupo (Nota 6)	169 817,76	20 374,90
Operativa compraventa de derivados de negociación	143 634,00	( 20 609,51)
Instrumentos negociables – renta fija (Nota 6)	8 804,66	40 753,85
Otros	1,23	-
Instrumentos de capital – Exchange Trade Funds (Nota 6)	-	29 789,19
Participaciones	-	8 365,63
Operativa compraventa de derivados de cobertura (Nota 16)	( 63 968,40)	( 32 437,60)
	<u>7 101 054,32</u>	<u>8 073 590,33</u>

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Otros” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	194 520,87	68 119,02
	<u>194 520,87</u>	<u>68 119,02</u>

## 22. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones	6 781 516,31	6 902 740,44
Cuotas a la Seguridad Social	1 020 067,97	975 076,59
Indemnizaciones por despidos	331 133,79	44 767,50
Otros gastos de personal	163 573,71	181 774,45
	<u>8 296 291,78</u>	<u>8 104 358,98</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521073

El número medio de personas empleadas en la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	3	-	3
Técnicos y administrativos	51	32	83	49	28	77
	53	32	85	52	28	80

### 23. Gastos generales y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos generales" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Comunicaciones	1 373 799,01	1 208 646,00
Otros servicios de profesionales independientes	895 423,17	701 439,75
Alquileres de inmuebles e instalaciones	394 124,53	559 839,11
Relaciones Públicas y Publicidad	342 931,76	380 484,70
Conservación y reparación	250 192,25	213 564,02
Representación y desplazamiento	140 644,77	197 452,90
Servicios bancarios y similares	99 243,93	90 994,52
Otros servicios	96 956,79	147 607,69
Donaciones y sanciones	64 000,00	59 661,96
Suministros	47 111,40	47 041,26
Contribuciones e impuestos	46 731,38	21 735,42
Primas de seguros	40 812,16	54 389,05
<b>Total</b>	<b>3 791 971,15</b>	<b>3 682 856,38</b>

El epígrafe "Otras cargas de explotación" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye principalmente gastos por aportaciones al Fondo de Garantías de Inversiones así como tasas pagadas a la C.N.M.V., por importe total de 139.925,83 euros y por importe total de 87.876,05 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5521074

**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 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2015</u>
	<u>Días</u>
Periodo medio de pago proveedores	17,17
Ratio de operaciones pagadas	17,48
Ratio de operaciones pendientes de pago	10,22
	<u>Importe euros</u>
Total pagos realizados	2 898 032,40
Total pagos pendientes	<u>130 563,89</u>

Tal y como se establece en la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, al ser éste el primer ejercicio de aplicación, no se presenta información comparativa considerándose éstas cuentas anuales iniciales a los exclusivos efectos del principio de uniformidad y requisito de comparabilidad.

**25. Otras informaciones**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido cantidad alguna por el hecho de pertenecer al mismo. No obstante, los miembros del órgano de administración y el personal de alta dirección de la Sociedad han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones durante los ejercicios 2015 y 2014 un importe de 701 miles de euros y 1.597 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 se compone de dos hombres y una mujer.



**CLASE 8.ª**



0M5521075

Los honorarios por los auditores externos correspondientes a la auditoría de la Sociedad para los ejercicios anuales del 2015 y 2014 han ascendido a 40 miles de euros en ambos ejercicios, habiéndose prestado otros servicios por importe de 17 miles de euros y por importe de 4 miles de euros, respectivamente. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

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

Al 31 de diciembre de 2015, 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 desde su puesta en funcionamiento hasta el cierre del ejercicio 2015, de ningún cliente de la Sociedad.

## **27. Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2015 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521076

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

**INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 192 “Informe anual de empresas de servicios de inversión”, del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, se presenta en este documento la información exigida a 31 de diciembre de 2015.

Denominación:	INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	
Naturaleza:	Empresa de Servicios de Inversión	
Ubicación:	Madrid (España) Lisboa (Portugal) - La sociedad cuenta con una sucursal ubicada en Lisboa, denominada Intermoney Valores, S.V., S.A. - Sucursal em Portugal	
Volumen de negocio:		9.414 miles de euros
Número de empleados a tiempo completo <sup>1</sup> :		83
Resultado bruto antes de impuestos:		1.665 miles de euros
Impuestos sobre el resultado:		517 miles de euros
Subvenciones o ayudas públicas recibidas:		Ninguna
Rendimiento de los activos:		1,04 %

---

<sup>1</sup> No incluye becarios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521077

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

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

#### ENTORNO ECONÓMICO Y COMERCIAL

Durante el año 2015 el negocio del crédito se ha desarrollado en un entorno más difícil todavía y con menor valor para el inversor.

La extensión del QE de septiembre 2016 a marzo 2017, la incapacidad de generación de inflación de las políticas monetarias y la ralentización del crecimiento en la segunda mitad del año no han sido más que factores acumulativos que se suman a la crisis emergente, el menor crecimiento Chino y el desafío que la crisis de la materias primas (petróleo y minería) está suponiendo en la estabilidad geopolítica y la supervivencia de gigantes del sector (incluidos países).

En este contexto la prima de riesgo llegó a alcanzar los 100 bps contra Alemania y la rentabilidad del bono a 10 años el 1.48%. La distorsión (y escasa rentabilidad) que genera este exceso de liquidez lleva a un trasvase de riesgo hacia activos más primados y, como se ha demostrado, más volátiles.

La renta variable es un receptor natural de flujo en busca de rentabilidad. El incremento de volúmenes es notorio y correlacionado positivamente con los índices en los casos Alemán y Francés pero a mucha distancia se encuentran el incremento de volumen de la bolsa española (un tercio de las otras dos) junto a la evolución negativa de su índice de referencia.

El final del año ha mantenido la incertidumbre sobre cómo la excesiva regulación afecta al sector financiero, poniendo en duda su capacidad de ser rentables y la difícil compatibilidad entre solvencia y rentabilidad, por lo menos, como la hemos conocido hasta ahora. A pesar de tener en todos los casos entidades más grandes y solventes que antaño.

Poca o ninguna acción corporativa se ha producido en el sector bancario, donde todavía mantiene una presencia el sector público en espera de la oportunidad de desinvertir y dejar sentadas las bases para que las crisis financieras sean soportadas por los propios actores (sean éstos el capital, como los acreedores de distinta subordinación, incluido el acreedor senior).

#### ACTIVIDAD DE INTERMONEY VALORES, S.V., S.A

Intermoney Valores, S.V., S.A. ha sido capaz de mantenerse como una referencia en el Mercado de Renta Fija, mientras que en la Renta Variable, con una posición en el ranking muy similar a la del año pasado (del 18 en 2014 al 19 en el 2015), hemos conseguido ser más rentables.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5521078

Este aumento de rentabilidad de la actividad viene determinado por la continuidad de un área de ventas de mayor valor añadido basado en el análisis de compañías de pequeña y mediana capitalización, donde hemos incorporado un nuevo recurso. Una sostenida actividad comercial que hace hincapié en la cercanía empresa-capital y continuamente organiza eventos a tal fin.

Hemos mantenido en 2015 una estrategia mixta donde mantenemos nuestra base de cliente institucional que busca acceso eficiente y competitivo en precio a los diferentes mercados y aquellos perfiles inversores donde el aporte de valor por el análisis nos posiciona en un segmento diferente de cliente. Este cliente valora esta filosofía y requiere un mayor coste de producción que aquel de pura conectividad.

#### RIESGOS E INCERTIDUMBRES

En la renta fija sigue el riesgo derivado de la continuidad del QE del BCE, que continuará a lo largo de todo el 2016. Aunque empezamos a dudar de la efectividad en términos de crecimiento o inflación de la política monetaria expansiva. Esta condición sigue afectando a nuestra capacidad de generación.

Mantenemos una buena condición para la generación en renta variable, a pesar de que situaciones de alta volatilidad tienen un efecto paralizante para los gestores, que se solapa con la potencial oportunidad que los mercados ofrecen.

Seguimos viendo en nuestra capacidad de análisis un plus para el segmento de clientes que lo valora y como generadores de alfa en un entorno donde la diferenciación sobre el benchmark es la clave.

#### PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2016

Para el año 2016 prevemos una continuidad en la generación de área de crédito. Aunque la presión sobre los diferenciales no ayudará, sí que la volatilidad de los activos y la incertidumbre pueden dejar alguna oportunidad de generación. Cualquier opción de crecimiento pasa por un mayor número de operaciones y/o un mayor número de clientes, siendo esta última la única dependiente de nuestra capacidad.

La renta variable nos permite ser algo más optimistas ya que el modelo mixto comentado antes junto a una posibilidad de generar intereses en Primario nos posiciona en una buena posición de salida.

El Beneficio después de impuestos del ejercicio 2015 ha sido de 1.147.514,45 euros. Durante el año 2015 se ha repartido un dividendo a cuenta de dicho beneficio de 1.100.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5521079

### EVALUACIÓN DE RIESGOS

En la Nota 4 de estas cuentas anuales se recoge detalladamente la política, procedimiento y demás definiciones importantes sobre la evaluación y control de los diferentes riesgos en que ha incurrido la Sociedad en el ejercicio 2015.

### OTRA INFORMACIÓN

No somos una empresa que tengamos un impacto medioambiental significativo, pero a nivel de Grupo hemos querido contribuir de manera voluntaria a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero a través de la compensación de las emisiones indirectas producidas por la actividad de las empresas y empleados del Grupo en el ejercicio de sus funciones, procedentes del consumo eléctrico y de papel en las oficinas, uso de transporte hacia y desde la empresa y viajes de negocios.

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

Durante el ejercicio 2015 no se ha realizado ninguna operación con acciones propias.

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

El periodo medio de pago a los proveedores durante el ejercicio 2015 ha sido inferior al límite establecido en la Ley 15/2010 de 5 de julio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5451498

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

El Consejo de Administración de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., en su reunión de fecha 17 de marzo de 2016 formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, firmando todos los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5521001 al 0M5521076 Del 0M5521077 al 0M5521079
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5521080 al 0M5521155 Del 0M5521156 al 0M5521158

D. Javier de la Parte Rodríguez

D. Emanuel Guilherme Louro da Silva

Dña. Beatriz Senís Gilmartín