

Servicios independientes de consultoría financiera y en mercados energéticos

Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios

III. Credenciales

IV. Contacto

Índice

I. Presentación de la compañía

(i) Grupo CIMD

(ii) Accionistas del Grupo

(iii) Cifras relevantes 2016

(iv) InterMoney Valora Consulting

(v) Valores

II. Nuestros servicios

III. Credenciales

IV. Contacto

Grupo CIMD

Grupo dedicado a la **consultoría, gestión e intermediación** en los mercados financieros y energéticos de España, Portugal, Chile y Dubái.

Compañías del Grupo CIMD

CIMD Group Companies

01 intermediación

brokerage


cimd sv
 intermediación


cimd (Dubai) ltd
 brokerage


intermoney
 valores sv


intermoney valores sv
 portugal

03 gestión

management


im gestão de ativos
 sgfi


intermoney
 gestión sgiic

02 consultoría

consultancy


intermoney
 consultoría


intermoney
 valora consulting


intermoney valores sv
 portugal

04 titulación

securitisation


intermoney
 titulación

05 energía

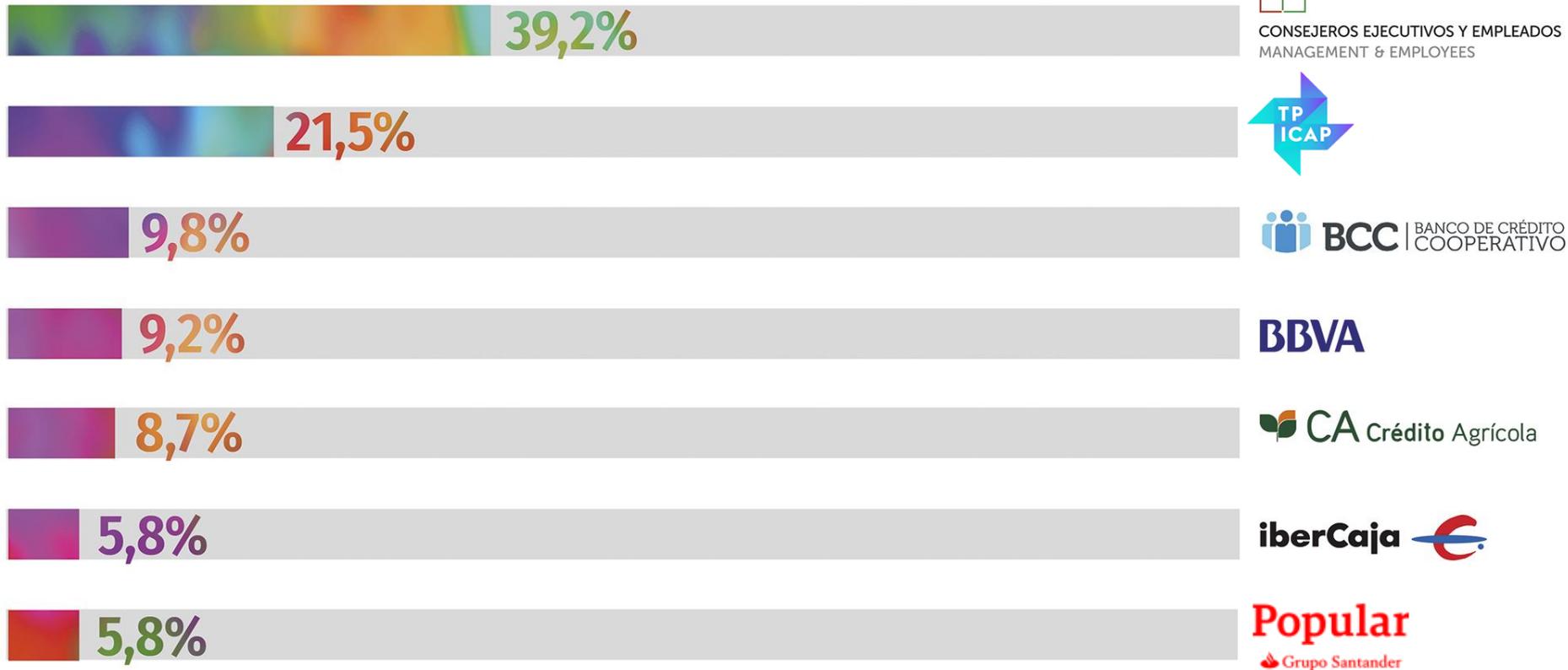
energy


w2m **wind to market**
 valor y gestión para su energía

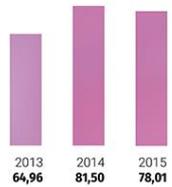

AEO LA ENERGÍA
 QUE NECESITAS


intermoney
 energía

Accionistas del Grupo



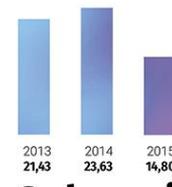
Cifras relevantes 2016



Ingresos Netos

net revenue
millones de €
million €

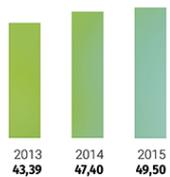
79,8



Solvencia

ratio %
solvency

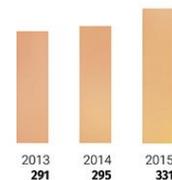
18,3



Recursos propios

equity
millones de €
million €

47,2



Empleados

19 nacionalidades
19 nationalities
employees

338

InterMoney Valora Consulting

- **InterMoney Valora Consulting (IM Valora)** es la empresa del Grupo CIMD que, desde 1998, ha venido prestando **servicios de consultoría financiera especializada en valoración de activos y gestión de riesgos.**
- Desde julio de 2014, **IM Valora** ha integrado a **IM Energía**, empresa líder proveedora desde el año 2000 de servicios de consultoría en el sector de la energía.
- Por tanto, actualmente, **IM Valora desarrolla su actividad de consultoría en dos grandes áreas: financiera y energética.**
- No formamos parte de ningún grupo financiero o energético, lo que garantiza la **imparcialidad de nuestras actuaciones y la orientación exclusiva a la generación de valor al cliente.**
- Importantes **sinergias entre las áreas financiera y energética en la gestión de proyectos** y con otras empresas del Grupo CIMD.

Áreas de negocio

(i) Consultoría financiera

- Valoración
- Gestión de riesgos
- *Corporate finance*
- *Forensic*
- Formación

(ii) Consultoría energética

- Previsión de variables energéticas
- Seguimiento de mercados energéticos
- Valoración
- Análisis de riesgos
- Análisis económico y regulatorio

Valores

Marcada vocación de servicio. La satisfacción de nuestros clientes es nuestro objetivo fundamental y principal divisa

Absoluta adaptabilidad para dar respuesta a las necesidades específicas del cliente



Flexibilidad

Calidad del análisis, rigor y precisión en los resultados son innegociables en nuestro enfoque



Servicio



Independencia

Pilar fundamental en nuestras actuaciones. Imparcialidad en nuestro análisis y resultados, lo que permite que estén orientados exclusivamente a la generación de valor para el cliente

Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios

(i) Consultoría financiera

- Valoración
- Gestión de riesgos
- Corporate finance
- Forensic
- Formación

(ii) Consultoría energética

III. Credenciales

IV. Contacto

Consultoría financiera

- **Valoración**
 - más de 15 años de experiencia en valoración de todo tipo de activos: instrumentos financieros, negocios, proyectos, bienes inmuebles, etc.
 - más de 80.000 activos valorados, puntual o recurrentemente, a lo largo de los últimos 20 años.
- **Gestión de riesgos:** medición y evaluación de riesgos de mercado, crédito y liquidez de todo tipo de carteras y productos financieros.
- **Corporate finance:** servicios en *M&A*, mercado de capitales y asesoramiento financiero.
- **Forensic:** asesoramiento técnico para el desarrollo de estrategias procesales y elaboración de informes periciales en todo tipo de conflictos.
- **Formación:** programas formativos, estándar o adaptados a las necesidades del cliente para un amplio abanico de materias financieras.

Valoración

Valoración de instrumentos financieros

Instrumentos y bonos sencillos

Bonos con cupón fijo, *FRN*, *IRS*, *reverse FRN*, depósitos, repos, *call money swaps*, etc.

Productos con opcionalidad sencilla y derivados sencillos

- Renta fija: bonos amortizables, futuros sobre bonos, futuros sobre índices, opciones de tipos de interés (*caps*, *floors*, *collars*, *swaptions*, etc.).
- Renta variable: opciones europeas y americanas sobre acciones, índices y fondos (*call*, *put*, *straddle*, *strangle*, etc.).
- Divisa: seguro de cambio, futuros de FX, *cross currency swaps*, opciones de tipo de cambio, etc.
- Derivados de crédito: *CDS*, *total return swaps*, etc.

Valoración

Valoración de instrumentos financieros

Productos estructurados y opciones complejas

- Renta fija: *swaptions* bermuda, bonos cancelables, bonos vinculados a *CMS*, bonos vinculados a pendientes, *snowball*, *snowblade*, etc.
- Renta variable: *equity swaps* y opciones exóticas (asiáticas, multicestas, barreras, *best/worst of*, himalayas, etc.)
- Divisa: opciones multidivisa, opciones quanto, etc.
- *Commodities*: opciones sobre *commodities* (crudo, minerales, cereales etc.), cestas, etc.
- Créditos estructurados: titulizaciones, *first to default*, *CDO*, *CMO*, etc.

Otros activos valorados

Negocios y proyectos empresariales

- Compañías y grupos empresariales.
- Proyectos empresariales.
- Unidades de negocio.

Activos intangibles

- Marcas y nombres comerciales.
- Patentes y derechos.

Activos inmobiliarios

- Carteras y fondos inmobiliarios.
- Terrenos, edificaciones y desarrollos inmobiliarios.
- Parques empresariales, centros comerciales y de ocio.

Valoración

Servicios

Externalización de funciones de valoración

Valoración recurrente o puntual de todo tipo de instrumentos financieros para bancos, compañías de seguros, administradoras de fondos de inversión y de pensiones, etc. Soporte a la Verificación Independiente de Precios (IPV).

Sistemas de valoración

Desarrollo, implementación y mantenimiento de sistemas y herramientas de valoración *ad-hoc* en entidades financieras y no financieras.

Auditoría de metodologías

Realización de auditorías de metodologías de valoración como apoyo a la unidad de control interna.

Informes de experto independiente

Realización de informes de valoración como experto independiente:

- Para situaciones de discrepancia o conflictos de valoración.
- Para arbitrajes, contenciosos y litigios.
- Para cumplimiento de requerimientos normativos. Informes de razonabilidad de la rentabilidad de emisiones en mercado primario.

Valoración

Servicios

Compañías, proyectos empresariales y activos

- Compañías: (i) valoraciones para compra/venta; (ii) contrastes de valoración; (iii) *fairness opinions*.
- Proyectos empresariales: (i) planes estratégicos y de negocio; y (ii) análisis de proyectos de inversión.
- Valoración de activos tangibles e intangibles.

Impairment tests

Realización de pruebas de deterioro del valor de los activos (*impairment tests*) por requerimiento normativo o como apoyo a la gestión.

Apoyo al control de gestión de activos

- Cálculo del valor liquidativo.
- Supervisión del cumplimiento de coeficientes de gestión.
- Medidas de rentabilidad (*performance*) de la gestión.
- Fondos garantizados: agente independiente de cálculo y control de garantías.

Provisión de información

- Proveedor de información financiera y de mercados.
- Alimentación de sistemas de valoración.

Valoración

Características

- Modelos y tecnología desarrollados internamente.
- Metodología acorde con los estándares internacionales de valoración y requerimientos normativos.
- Valoraciones contrastadas por los supervisores del mercado de diferentes países:
 - Europa: Banco Central Europeo.
 - España: Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores, Dirección General de Seguros.
 - Reino Unido: Financial Services Authority - FSA –desde abril 2013, Financial Conduct Authority.
 - Portugal: Banco de Portugal, Comissao do Mercado de Valores Mobiliarios.
 - Andorra: Institut Nacional Andorrà de Finances.
- Flexibilidad absoluta en el diseño de informes y en el formato de ficheros de salida.
- Acompañamiento de informes metodológicos.
- Apoyo permanente de nuestro equipo de analistas en la resolución de dudas y atención de nuevos requerimientos.

Gestión de riesgos

Servicios

Proyectos de organización y estrategia

- Proyectos de asesoramiento en la creación y diseño de la función de riesgos en entidades financieras. Funciones y responsabilidades.
- Revisión y adaptación de estructuras organizativas existentes (procedimientos, circuitos, y criterios de gestión de los riesgos) para acomodarlas a los nuevos requerimientos y mejores prácticas: (i) A nivel de todo el mapa de riesgos; (ii) A nivel de un subconjunto de riesgos (crédito, mercado, liquidez).
- Asesoría estratégica en gestión de riesgos financieros: (i) Mercado; (ii) Crédito; (iii) Liquidez.
- Auditoria de sistemas y procesos de gestión de riesgos. Apoyo a la auditoria interna.

Proyectos de medición y control

- Medición y evaluación de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de toda clase de carteras y productos:
 - *Insourcing* de las funciones de medición y evaluación de los riesgos.
 - Diseño, desarrollo e implementación de sistemas y herramientas de medición y gestión –**SIGMA**– y Bases de datos.
- Pruebas de Eficacia de Coberturas:
 - *Insourcing* de los Test de Eficacia de Coberturas.
 - Diseño, desarrollo e implementación de herramientas para la realización de Test de Eficacia –**VECTOR**–.

Gestión de riesgos

Características

Proyectos de organización y estrategia

- Cobertura integral: (i) A nivel Grupo y todas sus entidades; y (ii) Totalidad de los riesgos y sus interrelaciones.
- Diseño *ad hoc* a la entidad, su estrategia, valores y principios de funcionamiento.
- Conformidad con las mejores prácticas y los requerimientos normativos.
- Integración de la gestión del riesgo en los procesos de creación de valor de la entidad.
- Versatilidad y actualización ante nuevos factores de riesgo.
- Metodología consolidada y contrastada.

Proyectos de medición y control

- Metodología consolidada y contrastada por reguladores y supervisores nacionales e internacionales.
- Modelos y tecnología desarrollados internamente en su totalidad.
- Acompañamiento de informes metodológicos con procedimientos y métodos utilizados.
- Flexibilidad absoluta en el diseño de reportes y ficheros de salida.
- Conformidad con las mejores prácticas y los requerimientos normativos.
- Apoyo y soporte permanente en la resolución de dudas y atención de nuevos requerimientos.

Corporate finance

Servicios

Fusiones y Adquisiciones (M&A)

- Intermediación en adquisiciones, escisiones y fusiones.
- Asesoría en operaciones de *private equity* (LBO, MBO, LBI, MBI y BIMBO).
- Asesoría en alianzas estratégicas (*joint ventures*).

Mercado de Capitales

- Levantamiento de capital.
- Asesoría en ampliaciones de capital.
- *Research*.

Gestión del Valor

- Asesoramiento estratégico (planes estratégicos y planes de negocio).
- Valoraciones y contraste de valoraciones.
- Dictámenes independientes (*fairness opinion*).

Asesoría Financiera

- Deuda (*acquisition finance, debt capital markets, project finance*).
- Reestructuración financiera (estructuras de capital óptimas, refinanciaciones y *recaps*, planes de viabilidad).

Corporate finance

Características

IM Valora presta servicios especializados de asesoramiento corporativo que se adaptan a las necesidades de cada proyecto y empresa para los diferentes tipos de operaciones.

Nuestro asesoramiento comprende desde el análisis de las opciones estratégicas hasta la realización de valoraciones, estructuración de la operación y negociación de condiciones favorables para cerrar con éxito la operación.

Cualificación

- **Equipo** profesional multidisciplinar (economía, ingeniería, matemáticas) con profundo conocimiento de los mercados financieros y las operaciones corporativas.
- **Metodologías** contrastadas y ajustadas a normas, estándares y mejores prácticas internacionales.

Operatividad

- **Objetividad técnica** enfocada a los objetivos que marca el cliente. Ausencia de conflictos de interés.
- **Actitud de servicio** y máxima disponibilidad.
- **Permanente atención a los factores de riesgo** que toda operación conlleva para el cliente, antes y después de su culminación.

Experiencia

- **Como Grupo**, CIMD está avalado por más de 25 años de éxito prestando servicios financieros.
- **Como empresa**, IM Valora cuenta con probada experiencia en muy diversos servicios de asesoramiento, destacando las operaciones en los **sectores financiero y energético**.

Forensic

Servicios

Desde el área de Forensic de IM Valora se prestan servicios de asesoramiento y asistencia en conflictos judiciales y extrajudiciales

- Elaboración y ratificación de informes periciales objetivos e independientes para empresas y/o asesores legales en cualquier fase de conflicto y/o distintos ámbitos jurídicos.
- Asesoramiento técnico y formativo a compañías y asesores legales para:
 - Desarrollo de estrategias procesales sólidas y eficaces.
 - Planteamiento de contra argumentaciones eficientes.
- Informes de valoración y cuantificación de daños.
- Suministro de información específica de nuestras áreas de conocimiento (financiera, económica, empresarial, etc.) y soporte documental en situaciones de litigio.

Forensic

Características

- A diferencia del enfoque multidisciplinar y multisectorial ofrecido por numerosas entidades, nuestra asistencia se restringe a las áreas de conocimiento de IM Valora y resto de compañías del Grupo CIMD: económico-financiera, gestión e intermediación de activos, empresarial, contable y sector energético.
- Este enfoque restringido a nuestra experiencia de negocio garantiza la excelencia y solidez en la gestión de los casos.

Experiencia

- Amplia experiencia en diferentes ámbitos jurídicos (arbitrajes, litigios, etc.). 150 dictámenes periciales realizados y ratificados desde 2009.
- Estrecha coordinación con los clientes y su asesoría jurídica.
- Colaboración con los principales bufetes de abogados tanto a nivel nacional como internacional.
- Asistencia continuada en todas las fases del litigio o proceso.

Formación

Servicios

- Cursos puntuales o programas formativos estándar o *ad hoc*.
- Programas colectivos o individualizados.
- Elaboración de temarios y otros materiales formativos.

Características

- Equipo docente con amplia experiencia profesional y académica. Posgraduados y doctorados en prestigiosas universidades y escuelas de negocios.
- Contenido y enfoque adaptados al objetivo del cliente y al nivel de conocimiento previo de los asistentes.
- Materias de especialidad:
 - Valoración de instrumentos financieros.
 - Valoración y programación en Matlab.
 - Valoración de eficacia de coberturas contables.
 - Gestión de riesgos financieros.
 - Finanzas corporativas y análisis de proyectos.
- Material formativo en constante actualización.

Consultoría energética

- **Previsión de variables energéticas:** a corto, medio y muy largo plazo (5-30 años).
- **Seguimiento de mercados energéticos:** informes semanales y mensuales sobre la evolución del mercado eléctrico y previsiones a medio plazo. Boletín trimestral con las novedades regulatorias y análisis de las mismas.
- **Valoración:** activos energéticos (generación, transporte, infraestructuras, etc.), derivados energéticos (futuros, opciones y otros contratos derivados), valoración independiente, evaluación de daños.
- **Análisis de riesgos:** medición, control y cobertura del riesgo, diseño y revisión de procesos y estructuras organizacional para la gestión integrada del riesgo.
- **Análisis económico y regulatorio:** análisis de impacto económico, análisis Coste – Beneficio, propuestas regulatorias, diseño de mercados de gas y electricidad, informes periciales para contenciosos y litigios.
- **Corporate finance:** servicios en *M&A*, mercado de capitales, gestión del valor y asesoramiento financiero.

Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios

III. Credenciales

(i) Equipo

(ii) Clientes consultoría financiera

(iii) Clientes consultoría energética

IV. Contacto

Equipo

- **Equipo de consultoría multidisciplinar** compuesto por economistas, matemáticos, físicos e ingenieros.
- **Formación de postgrado específica** en el **sector financiero y energético** y en **métodos cuantitativos** en las principales universidades y escuelas de negocios.
- Sumamos más de **15 años de experiencia global** en los **sectores financiero y energético**, con una trayectoria contrastada en las dos líneas de negocio y en los distintos servicios ofertados.
- La **Directora General pertenece al Consejo de Normas** (*Standards Board*) del **International Valuation Standards Council** (IVSC; www.ivsc.org), máximo organismo internacional para el desarrollo de **normas y estándares de valoración para activos tanto financieros como no financieros**.

Cientes consultoría financiera

ENTIDADES FINANCIERAS EXTRANJERAS

AMERICAN EXPRESS
ANDBANC
ANTUKO ENERGY
BANC INTERNACIONAL-
BANCA MORA
BANC SABADELL D'ANDORRA
BANK OF AMERICA
BARCLAYS
BCI ASSET MANAGEMENT
BCP-PORTUGAL
BICE
BNP PARIBAS
BPA
BPI-PORTUGAL
CGD-PORTUGAL
CRÈDIT ANDORRÀ
FINIBANCO-PORTUGAL
ING
MORGAN STANLEY
POPULAR-PORTUGAL

ENTIDADES FINANCIERAS ESPAÑOLAS

BANC SABADELL
BANCO CAMINOS
BANCO COOPERATIVO
ESPAÑOL
BANCO MADRID
BANCO MARE NOSTRUM

BANCO POPULAR
BANCO SANTANDER
BANKIA
BANKINTER
CAIXA BANK
CAJA ESPAÑA - DUERO
CAJA INGENIEROS
CAJAMAR
CATALUNYA CAIXA
IBERCAJA
KUTXA BANK
LABORAL KUTXA
LIBERBANK
NGC BANCO
UNICAJA

SOCIEDADES GESTORAS, PRIVATE EQUITIES y FAMILY OFFICES

ALPHA PLUS
BANC SABADELL
INVERSIÓ
BANCO MADRID GESTIÓN
BANKIA FONDOS
MARCH GESTIÓN
CATALUNYA CAIXA GESTIÓ
CAIXA GEST-PORTUGAL
CAJA ESPAÑA FONDOS
CAJA INGENIEROS
GESTIÓN

CLAVE MAYOR
CREDIGES
GESBANKINTER
GESCOOPERATIVO
IBERCAJA GESTIÓN
INTERMONEY GESTIÓN
INVERAVANTE
JZ INTERNATIONAL
KUTXA BANK GESTIÓN
LEALTAD Y DESARROLLO
SABADELL D'ANDORRA INVERSIÓ
SANTANDER ASSET MANAGEMENT
VALOR ABSOLUTO GESTIÓN

ASEGURADORAS & EPSVs

ASEVAL
AVIVA
AXA-MEDITERRANEAN
AXA-PORTUGAL
BANC SABADELL PENSIONS
BANC SABADELL VIDA
CAJA ESPAÑA VIDA
CNP VIDA
ELKARKIDETZA
ITZARRI
IZARPENSIÓN
MUTUA MADRILEÑA
SANTANDER PENSIONES
SURNE
TRANQUILIDADE

INSTITUCIONALES

A.I.A.F
BANCO DE ESPAÑA
C.O.R.E.S.
E.N.R.E.S.A.
I.C.O.

CORPORATES

AGBAR
AUCALSA
AUDASA
COLONIAL
CRITERIA
DURO FELGUERA
ERCROS
EFACEC
GRIMCISA
GRUPO ARRANZ ACINAS
ITINERE
LA SEDA
MELIA HOTELS INTL.

GABINETES JURÍDICOS

ALLEN & OVERY
ASHURST
CUATRECASAS
CLIFFORD CHANCE
DELOITTE
GARRIGUES
IRWIN MITCHELL
URÍA Y MENÉNDEZ

Clientes consultoría energética

ABENGOA	COGEN ENERGÍA	GRUPO CUERVA
ACS-Grupo Cobra	CUATRECASAS GONCALVES PEREIRA	GRUPO GARCÍA-MUNTÉ
ACOGEN	CUT&GROW	HC ENERGÍA
ADVANCED POWER	DREUE ELECTRIC	HOLCIM
AEGE	EGL (Axpo Ibérica)	IBERDROLA
ALPIQ	ESCAL UGS	IBERELÉCTRICA COMERCIALIZADORA
ANTUKO ENERGY (Chile)	ELÉCTRICA DE CADIZ	INTERMONEY VALORES
ASOCIACIÓN ESPAÑOLA EÓLICA (AEE)	ENAGAS	ISAGEN (Colombia)
ASPAPPEL	ENDESA	PAPRESA
AUDAX ENERGIA	FORTIA	NATURGAS
BABCOCK & BROWN	GAMESA	NEXUS ENERGÍA
BAHÍA DE BIZKAIA ELECTRICIDAD	GAS NATURAL-FENOSA	PAPRESA
BBK	GAS NATURAL COMERCIALIZACIÓN	RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA (REE)
BIZKAIA ENERGÍA	GDF-SUEZ	SONATRACH
CIDE SERVICIOS COMERCIALES	GECE BROKERS	STATOIL
COMISIÓN NACIONAL DE LOS MERCADOS Y LA COMPETENCIA (CNMC)	GENERALITAT DE CATALUNYA	W2M
	GESTERNOVA	X-ELIO
	GLOBAL 3	ZABALGARBI

Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios

III. Credenciales

IV. Contacto

Información de contacto

Ana Castañeda

Directora General

E.: acastaneda@grupocimd.com



**Príncipe de Vergara, 131
28002 Madrid**

T. +34 914 326 485

www.imvalora.com

www.imenergia.com