

# 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

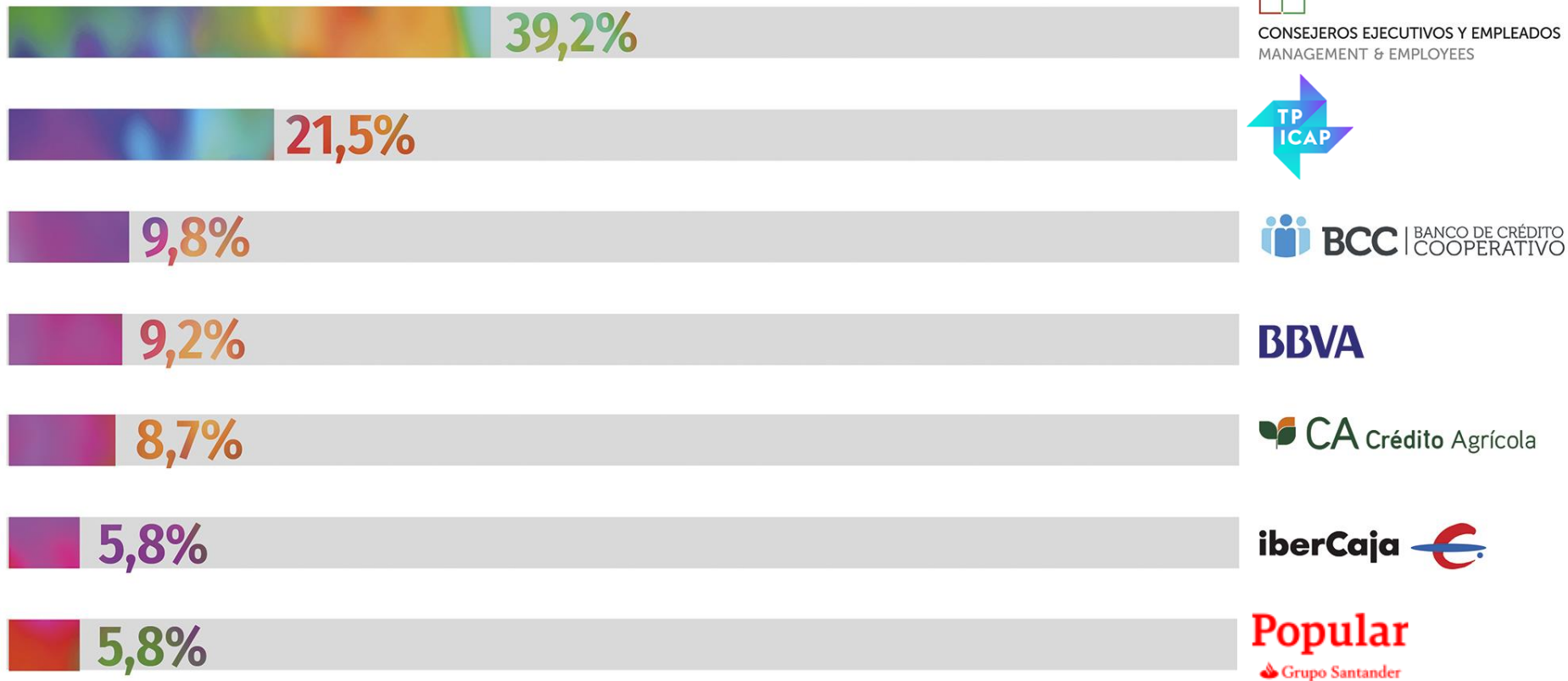
### 05 energía energy

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

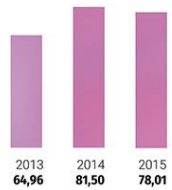
**AEO** LA ENERGÍA  
QUE NECESITAS

 **intermoney**  
energía

## Accionistas del Grupo



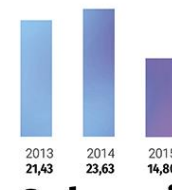
## Cifras relevantes 2016



**Ingresos Netos**

net revenue  
millones de €  
million €

79,8



**Solvencia**

ratio %  
solvency

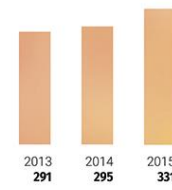
18,3



**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**



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](http://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](mailto:acastaneda@grupocimd.com)



**Príncipe de Vergara, 131  
28002 Madrid**

T. +34 914 326 485

[www.imvalora.com](http://www.imvalora.com)

[www.imenergia.com](http://www.imenergia.com)