

# Forensic

# Índice

I. Presentación de la compañía

I. Nuestros servicios: Forensic

I. Nuestros servicios: otras áreas de negocio de IM Valora

IV. 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) Áreas de negocio**
- (vi) Valores**

II. Nuestros servicios: Forensic

III. Nuestros servicios: otras áreas de negocio de IM Valora

IV. Credenciales

V. 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

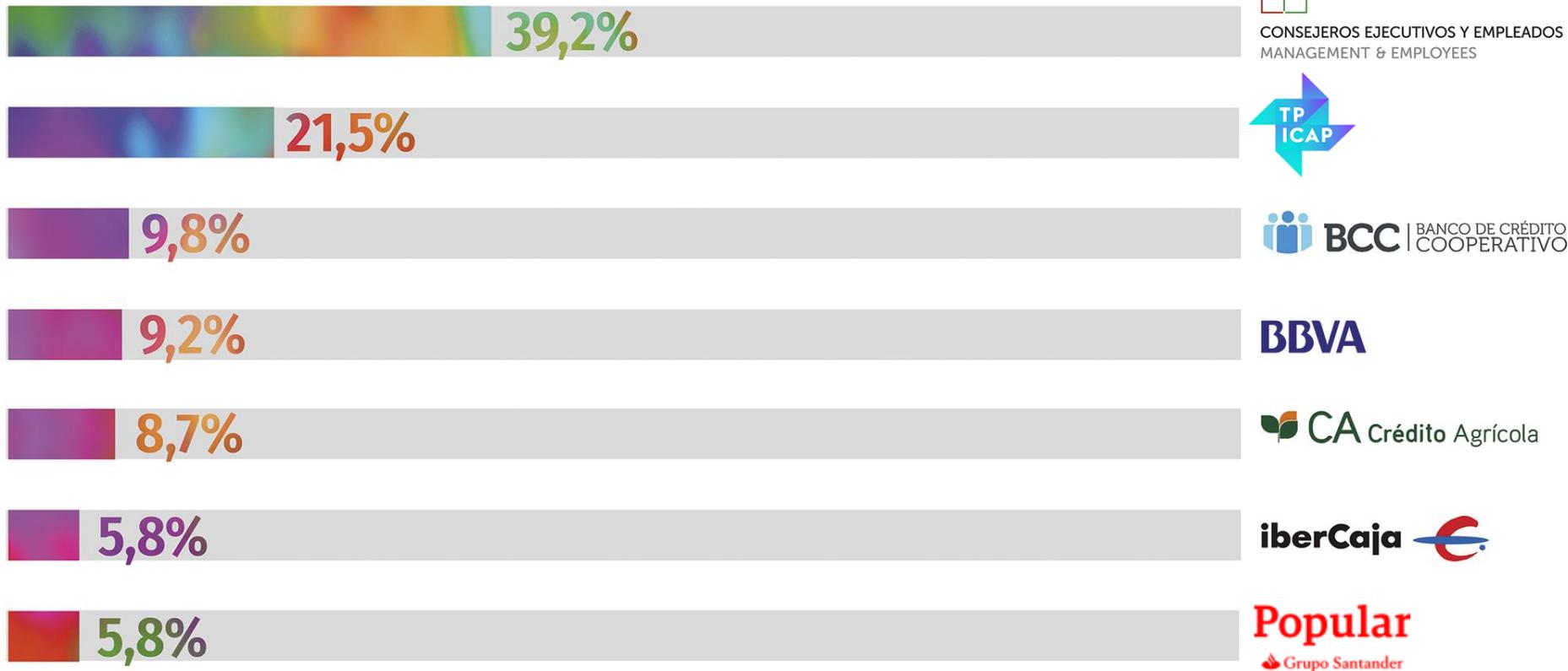
energy

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

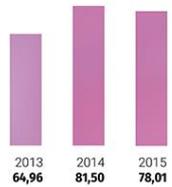
**AEO** LA ENERGÍA  
QUE NECESITAS

 **intermoney**  
energía

## Accionistas del Grupo



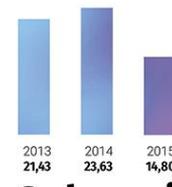
## Cifras relevantes 2016



**Ingresos Netos**

net revenue  
millones de €  
million €

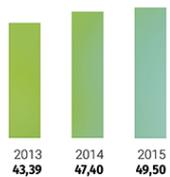
79,8



**Solvencia**

ratio %  
solvency

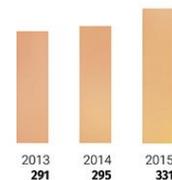
18,3



**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
- 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



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



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: Forensic

*(i)* Trayectoria de IM Valora

*(ii)* *Expertise* en finanzas cuantitativas

*(iii)* Cualificación

*(iv)* Servicios

*(v)* ¿Qué nos diferencia? Ventajas competitivas

*(vi)* Creación de valor y resultados

*(vii)* Referencias específicas

III. Nuestros servicios: otras áreas de negocio de IM Valora

IV. Credenciales

V. Contacto

## Trayectoria de IM Valora

Desde 1998, IM Valora presta diferentes servicios como experto independiente en el ámbito de los mercados financieros:

- **Para uso interno de las entidades**, tales como:
  - Valoración y análisis de riesgos de carteras de inversión y deuda.
  - Valoración y análisis de riesgos de empresas, proyectos, *fairness opinion reports*, etc.
  - Valoración y pruebas de eficacia de coberturas de riesgos.
  
- **Para cumplimiento de requisitos normativos**, tales como:
  - CNMV: Informes de razonabilidad sobre rentabilidad/riesgo de Emisiones de Deuda corporativa.
  - CNMV, D.G. Seguros: Agente Independiente de Cálculo.
  - Banco de España y BCE: Valoración de instrumentos cotizados en AIAF, valoración de titulizaciones.
  
- **Para resolución privada de controversias económico-financieras**, tales como:
  - Valoración independiente de activos en controversia.
  - Contrastación de liquidaciones de rendimientos por inversiones.
  - Opinión imparcial sobre cumplimiento de condiciones contractuales y *covenants*.

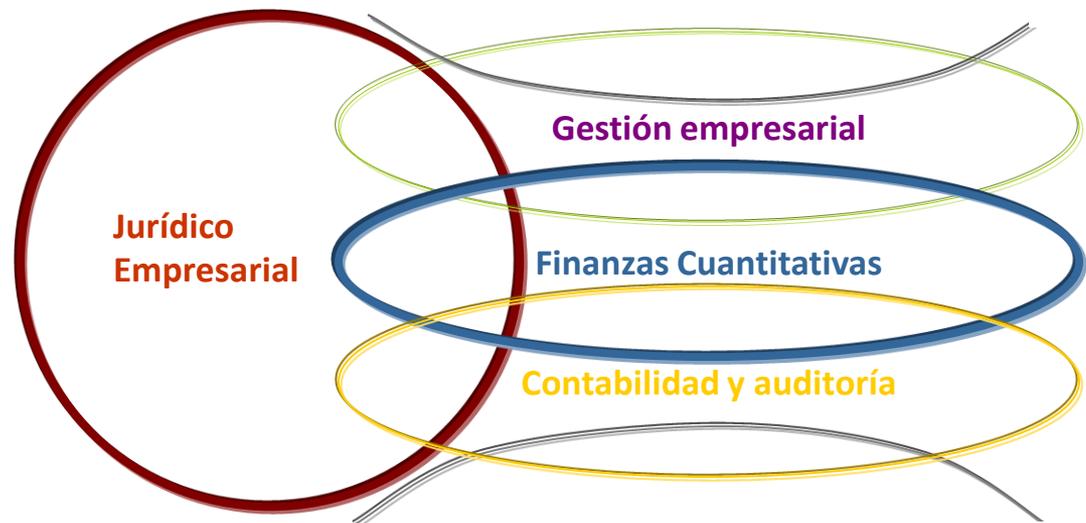
**Por ello, la prestación de servicios periciales en el ámbito jurídico y procesal no es sino la extensión natural de nuestra actividad tradicional: un servicio desarrollado a iniciativa de nuestros clientes y respaldado por su confianza.**

## Expertise en finanzas cuantitativas

El tratamiento jurídico de las operaciones financieras complejas requiere soporte técnico cualificado, especialmente en casos de litigio.

Los conocimientos financieros y cuantitativos requeridos en estos casos son muy específicos, combinándose con otras áreas periciales más tradicionales: contabilidad, auditoría, fiscalidad, etc.

IM Valora aporta asesoramiento y análisis especializado en mercados, productos financieros, valoración y riesgos, integrándolo con otras disciplinas próximas según lo requiera cada caso.



El perfil técnico de IM Valora permite integrar sus tareas en cada proyecto con total flexibilidad y sin riesgo de exponerse a conflictos de interés. Ajustándonos al enfoque que el Despacho diseñe para cada operación, facilitamos respaldo técnico a los letrados con absoluta independencia y rigor.

## Cualificación

**IM Valora aporta una elevada cualificación para asesorar con éxito en las operaciones de mayor complejidad.**

### Análisis cuantitativo

- Más de 15 años de experiencia en análisis cuantitativo complejo enfocado a las finanzas, empleando los métodos más avanzados.

### *Expertise* financiera

- Profundo conocimiento de los mercados y productos financieros, tanto españoles como extranjeros.

### Mejores prácticas

- Seguimiento riguroso de los estándares internacionales de valoración, así como de las exigencias de los organismos supervisores (BdE, CNMV y DGS, entre otros).

### Obtención de datos

- Identificación y obtención del respaldo documental y estadístico idóneo para las tareas encomendadas.

### Comunicación

- Capacidad de transmitir conceptos eficazmente a diferentes niveles de interlocución, avalada por nuestra amplia experiencia docente.

### Experiencia

- Equipo técnico senior y con experiencia específica en Forensic.
- Respaldo técnico de los demás equipos de IM Valora.

## Servicios

<b>Servicios de experto independiente</b>	<b>Dictámenes sobre productos y servicios financieros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dictámenes periciales a fin de ser utilizados por las empresas y/o sus asesores legales en cualquier fase de un conflicto y/o en distintas jurisdicciones.             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valoración de instrumentos financieros.</li> <li>• Medición de riesgos.</li> <li>• Daño emergente y lucro cesante en <i>inversiones</i> y proyectos empresariales.</li> </ul> </li> <li>▪ Contraargumentación de dictámenes periciales de la parte contraria.</li> </ul>
	<b>Situaciones preconcursales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Elaboración de planes de viabilidad en función de la situación económica y financiera de la empresa. Informes de opinión independiente sobre los mismos.</li> <li>▪ Apoyo estratégico en la fase preconcursal. Planificación alternativa o contingente.</li> </ul>
	<b>Concursos de acreedores</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Asesoramiento financiero global durante el proceso concursal.</li> <li>▪ Estimación y valoración de la liquidación de bienes.</li> <li>▪ Valoración de derechos y otros intangibles.</li> <li>▪ Evaluación de posibles acciones rescisorias u otras medidas de aseguramiento y defensa patrimonial.</li> </ul>
	<b>Fusiones y Adquisiciones (M&amp;A)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Elaboración de informes de experto independiente en las diferentes fases del proceso de fusión o adquisición.</li> <li>▪ Valoraciones: empresas, activos, <i>fairness opinion reports</i>, <i>impairment tests</i>.</li> <li>▪ Asesoramiento en financiación de adquisiciones.</li> <li>▪ Orientación y apoyo técnico en el proceso de alianzas estratégicas o comerciales (<i>joint ventures</i>).</li> </ul>

## ¿Qué nos diferencia? Ventajas competitivas

<p><b>Cualificación cuantitativa</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Equipo humano</b> con preparación específica (economistas, matemáticos, ingenieros).</li> <li>▪ <b>Recursos tecnológicos</b> y bases de datos <i>ad hoc</i>.</li> <li>▪ <b>Procesos operativos probados</b> y fiables; economías de escala.</li> </ul>
<p><b>Especialización financiera</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Equipo profesional acreditado</b> y experimentado en un amplio abanico de productos y mercados.</li> <li>▪ <b>Sin posibles conflictos de interés</b> ni injerencias en el campo jurídico. <b>Nos centramos en lo que dominamos:</b> nuestras áreas de especialización.</li> <li>▪ <b>La trayectoria de servicio del Grupo CIMD</b> dentro del sistema financiero avala nuestra vocación financiera.</li> </ul>
<p><b>Formación y comunicación</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Máxima dedicación al respaldo formativo</b> que requiera el equipo jurídico.</li> <li>▪ <b>Equipo con experiencia docente</b> destacable.</li> <li>▪ <b>Capacidad de interlocución y comunicación a diferentes niveles:</b> magistrados, letrados, entes supervisores, empresas, etc.</li> <li>▪ Atención a la calidad e idoneidad en la producción de todo informe escrito.</li> </ul>
<p><b>Vocación de servicio e Independencia</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Total disponibilidad</b> y flexibilidad operativa.</li> <li>▪ <b>Estricto cumplimiento de plazos</b> y requisitos formales.</li> <li>▪ <b>Seguimiento riguroso de estándares</b> y mejores prácticas internacionales.</li> <li>▪ <b>Independencia</b> profesional y accionarial. Confidencialidad total.</li> </ul>

## Creación de valor y resultados

De forma creciente, el empleo de informes periciales genera sinergias en las controversias y negociaciones de origen financiero

### Credibilidad de la argumentación

- Independencia y objetividad de criterio.
- Respaldo fiable de metodología y datos.
- Ratificación judicial de los informes periciales aportados en demandas.
- Posibilidad de formación y apoyo a letrados y otros especialistas.

### Calidad de información

- Mantenimiento de estándares y exigencias normativas.
- Concentración de la información: claridad y facilidad operativa.
- Coherencia interna de cada proyecto (planes de viabilidad, refinanciaciones, adquisiciones, etc.).

### Mejora de la comunicación

- Planteamiento claro e integral de las operaciones, adecuando su presentación a cada destinatario específico: juzgados, sindicatos de acreedores, organismos supervisores, accionistas minoritarios, inversores potenciales...

### Coste / beneficio

- Permite a juristas y clientes centrarse en sus tareas clave.
- Especialización (eficiencia y precisión).
- Disponibilidad de personal y medios (reducción de plazos de elaboración).
- Procedimientos de calidad y confidencialidad probados.

## Referencias específicas

### En el ámbito procesal

#### Desde 2010:

- **Más de 200 Informes periciales** emitidos, incluyendo contrainformes.
- **Más de 150 ratificaciones** judiciales en toda España, incluyendo careos.
- **Colaboración con más de 15 despachos legales de primer orden** y otras tantas asesorías jurídicas de entidades.
- **Amplia diversidad de productos analizados** incluyendo, entre otros, préstamos multidivisa, coberturas simples y complejas, bonos estructurados sobre subyacentes diversos, valores emitidos por Lehman Brothers, preferentes islandesas y fondos Madoff, así como cuantificaciones de lucro cesante en inversiones empresariales.

### En el ámbito de organismos supervisores

- **Más de 90 Informes de Emisión de Deuda** desde 2009 ante la CNMV (90% del total de los presentados) para 38 emisores financieros y corporativos.
- **300 Fondos de inversión y de pensiones** valorados como Agente Independiente de Cálculo ante CNMV, Dirección General de Seguros y Banco de España.
- **Más de 72.000 instrumentos valorados** desde 1998.

### Otros destinatarios

- **Extensa experiencia en informes de opinión imparcial** destinados a operaciones corporativas, valoración de activos y resolución de conflictos entre entidades públicas y privadas, tanto en el ámbito financiero como fuera del mismo.

# Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios: Forensic

**III. Nuestros servicios: otras áreas de negocio**

*(i)* Valoración

*(ii)* Gestión de riesgos

*(iii)* Corporate finance

*(iv)* Formación

*(v)* Consultoría energética

IV. Credenciales

V. Contacto

# Valoración

## Valoración de entidades y activos empresariales

### Entidades financieras

- Entidades de crédito y grupos financieros
- Establecimientos Financieros de Crédito (EFC).
- Entidades aseguradoras.
- Gestoras de instituciones de inversión colectiva (SGIIC, SGECR) y de Previsión (GFP) .
- Otras empresas de servicios de inversión: Sociedades y Agencias de Valores, SGC, EAFI, Entidades de Tasación, etc.
- Valoración de carteras (inversión crediticia, titulizaciones, etc.) y unidades de negocio (UGEs).

### Negocios no financieros

- Compañías y grupos empresariales.
- Proyectos de inversión.
- Activos energéticos: generación, transporte y otros.
- Unidades de negocio (UGEs).

### Activos intangibles

- Marcas y nombres comerciales.
- Patentes y derechos.

### Inversiones inmobiliarias

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

# 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* (minerales, crudo, cereales etc.), cestas, etc.
- Créditos estructurados: titulizaciones, *first to default*, CDO, CMO, 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.

### Instrumentos y bonos sencillos

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

# Valoración

## Servicios

- **Internalización** de funciones de valoración.
- **Sistemas de valoración:** desarrollo, implementación y mantenimiento.
- **Auditorías de metodologías** de valoración.
- **Informes de experto independiente.**
- **Valoración de compañías,** proyectos empresariales y activos.
- **Impairment tests.**
- **Apoyo al control** y gestión de activos.
- **Provisión de información** financiera y de mercados.

## Características

- **Modelos** y tecnología desarrollados en su totalidad internamente.
- **Metodología** acorde con los estándares internacionales de valoración y requerimientos normativos.
- **Valoraciones contrastadas por los supervisores** del mercado de diferentes países: España, Portugal, Andorra, BCE, etc.
- **Flexibilidad** absoluta en el diseño de reportes y en ficheros de salida.
- **Apoyo permanente** de nuestro equipo de analistas.

# Gestión de riesgos

Servicios	Medición y control de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Medición y evaluación</b> de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de toda clase de carteras y productos.</li> <li>• <b>Externalización de la función de gestión</b> de riesgos en IICs y ECRs.</li> </ul>
	Consultoría de organización y estrategia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Asesoramiento en la creación y diseño</b> de la función de riesgos.</li> <li>• <b>Revisión/adaptación de estructuras</b> a normativa y/o mejores prácticas.</li> <li>• <b>Auditoría de sistemas y procesos</b> de gestión de riesgos.</li> </ul>
	Herramientas especializadas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Medición del riesgo de carteras - Aplicación SIGMA.</b></li> <li>• <b>Pruebas de eficacia de coberturas - Aplicación VECTOR.</b></li> </ul>
Características	Medición y control de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Metodologías consolidadas y contrastadas.</b></li> <li>• <b>Conformidad con las mejores prácticas.</b></li> <li>• <b>Aprobado por CNMV.</b></li> </ul>
	Consultoría de organización y estrategia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Cobertura integral, diseño <i>ad-hoc</i> y versatilidad de adaptación.</b></li> <li>• <b>Conformidad con mejores prácticas</b> y requerimientos normativos.</li> <li>• <b>Integración</b> de la gestión del riesgo en los procesos de creación de valor.</li> </ul>
	Herramientas especializadas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Modelos</b> y tecnologías desarrollados internamente.</li> <li>• <b>Adaptabilidad.</b></li> <li>• <b>Soporte</b> en la resolución de dudas y atención de nuevos requerimientos.</li> </ul>

## Corporate finance

Servicios	Fusiones y adquisiciones (M&A)	Intermediación y asesoramiento en operaciones corporativas, de <i>private equity</i> (LBO, MBO, etc.) y <i>joint-ventures</i> .
	Mercado de capitales	Asesoramiento en <i>capital raising</i> y ampliaciones de capital. <i>Research</i> .
	Gestión de valor	Planificación estratégica y valoraciones, contrastes de valoración y dictámenes independientes ( <i>fairness opinion reports</i> ).
	Asesoramiento financiero	Asesoramiento en financiación de adquisiciones, endeudamiento y <i>project finance</i> ; reestructuración financiera, optimización de la estructura de capital y refinanciaciones. <b>Planes de viabilidad.</b>
Características	Cualificación	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Equipo multidisciplinar</b> con profundo conocimiento de los mercados financieros y las operaciones corporativas.</li> <li>▪ <b>Metodologías</b> contrastadas y ajustadas a normas, estándares y mejores prácticas internacionales.</li> </ul>
	Operatividad	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Objetividad técnica</b> enfocada a los objetivos que marca el cliente.</li> <li>▪ <b>Ausencia de conflictos de interés.</b></li> <li>▪ <b>Actitud de servicio</b> y máxima disponibilidad.</li> <li>▪ <b>Permanente atención a los factores de riesgo</b> que toda operación conlleva para el cliente, antes y después de su culminación.</li> </ul>
	Experiencia	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Grupo CIMD:</b> más de 25 años de éxito prestando servicios financieros.</li> <li>▪ <b>IM Valora:</b> probada experiencia en asesoramiento, destacando las operaciones en los <b>sectores financiero y energético.</b></li> </ul>

## 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

### Servicios

- **Previsión de variables energéticas:** a corto, medio y muy largo plazo (5-20 años).
- **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.

# Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios: Forensic

II. Nuestros servicios: otras áreas de negocio de IM Valora

## **IV. Credenciales**

***(i)* Equipo**

***(ii)* Clientes consultoría financiera**

***(iii)* Clientes consultoría energética**

V. 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

## GABINETES JURÍDICOS

ALLEN & OVERY  
ASHURST  
ASIGNO  
AUREN  
BROSETA  
CAZORLA  
CLIFFORD CHANCE  
CUATRECASAS  
DELOITTE  
DJV  
FRÜHBECK  
GARRIGUES  
HOGAN LOVELLS  
IRWIN MITCHELL  
LINKLATERS  
LUPICINIO  
RAMON Y CAJAL  
ROSAUD COSTAS DURAN  
URÍA Y MENÉNDEZ

## INSTITUCIONALES

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

## ENTIDADES FINANCIERAS ESPAÑOLAS

ABANCA  
BANC SABADELL  
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL  
BANCO MADRID  
BANCO MARE NOSTRUM  
BANCO POPULAR  
BANCO SANTANDER  
BANKIA  
BANKINTER  
CAIXABANK  
CAJA ESPAÑA - DUERO  
CAJA INGENIEROS  
CAJAMAR  
CATALUNYA BANC  
IBERCAJA  
KUTXA BANK  
LABORAL KUTXA  
LIBERBANK  
UNICAJA BANCO

## CORPORATES

AGBAR  
AUCALSA  
AUDASA  
BARCELÓ  
COLONIAL  
CRITERIA  
DURO FELGUERA  
EFACEC  
ERCROS  
EROSKI  
GRUPO ARRANZ ACINAS  
ITINERE  
LA SEDA  
MELIA HOTELS INTL.  
ROBERT BOSCH

## ENTIDADES FINANCIERAS EXTRANJERAS

AMERICAN EXPRESS  
ANDBANC  
BANC SABADELL D'ANDORRA  
BANK OF AMERICA  
BARCLAYS  
BCI ASSET MANAGEMENT  
BCP-PORTUGAL  
BANCO BICE  
BNP PARIBAS  
BPA  
BPI-PORTUGAL  
CGD-PORTUGAL  
CRÉDIT ANDORRÀ  
DEUTSCHE BANK  
FINIBANCO-PORTUGAL  
ING  
MORABANC  
MORGAN STANLEY  
POPULAR-PORTUGAL

## 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

## SOCIEDADES GESTORAS, PRIVATE EQUITY y FAMILY OFFICES

ALPHA PLUS  
BANC SABADELL INVERSIÓ  
BANCO MADRID GESTIÓN  
BANKIA FONDOS  
MARCH GESTIÓN  
CATALUNYA CAIXA GESTIÓ  
CAIXAGEST-PORTUGAL  
CAJA ESPAÑA FONDOS  
CAJA INGENIEROS GESTIÓN  
CLAVE MAYOR  
CREDIGES  
GESBANKINTER  
GESCOOPERATIVO  
IBERCAJA GESTIÓN  
INTERMONEY GESTIÓN  
INVERAVANTE  
JZ INTERNATIONAL  
KUTXABANK GESTIÓN  
LEALTAD Y DESARROLLO  
QUALITAS EQUITY PARTNERS  
RIVA Y GARCIA  
SABADELL D'ANDORRA INVERSIÓ  
SANTANDER ASSET MANAGEMENT  
VALOR ABSOLUTO GESTIÓN

## Clientes consultoría energética

ABENGOA

ACS-Grupo Cobra

ACOGEN

ADVANCED POWER

AEGE

ALPIQ

ANTUKO ENERGY (Chile)

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA EÓLICA (AEE)

ASPAPPEL

AUDAX ENERGIA

BABCOCK & BROWN

BAHÍA DE BIZKAIA ELECTRICIDAD

BBK

BIZKAIA ENERGÍA

CIDE SERVICIOS COMERCIALES

COMISIÓN NACIONAL DE LOS  
MERCADOS Y LA COMPETENCIA  
(CNMC)

COGEN ENERGÍA

CUATRECASAS GONCALVES PEREIRA

CUT&GROW

DREUE ELECTRIC

EGL (Axpo Ibérica)

ESCAL UGS

ELÉCTRICA DE CADIZ

ENAGAS

ENDESA

FORTIA

GAMESA

GAS NATURAL-FENOSA

GAS NATURAL COMERCIALIZACIÓN

GDF-SUEZ

GECE BROKERS

GENERALITAT DE CATALUNYA

GESTERNOVA

GLOBAL 3

GRUPO CUERVA

GRUPO GARCÍA-MUNTÉ

HC ENERGÍA

HOLCIM

IBERDROLA

INTERMONEY VALORES

ISAGEN (Colombia)

PAPRESA

NATURGAS

NEXUS ENERGÍA

PAPRESA

RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA (REE)

SONATRACH

STATOIL

W2M

ZABALGARBI

# Índice

I. Presentación de la compañía

II. Nuestros servicios: Forensic

III. Nuestros servicios: otras áreas de negocio de IM Valora

IV. Credenciales

**V. 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)