



Informe de Auditoría de Auriga Capital Markets, S.L.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Auriga Capital Markets, S.L.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los socios de Auriga Capital Markets, S.L.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Auriga Capital Markets, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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.

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 al 31 de diciembre de 2022, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas (véase nota 5 de la memoria de las cuentas anuales)

El objeto social de la Sociedad consiste en llevar a cabo la compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios e inmobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichas participaciones. En línea con dicho objeto social, la partida más significativa del balance de la Sociedad es la de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

La Sociedad, al menos al cierre de cada ejercicio, evalúa la necesidad de registrar correcciones valorativas siempre que existan evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

El riesgo de que algunos de estos instrumentos de patrimonio pudieran presentar indicios de deterioro, unido a la relevancia de los importes involucrados, nos ha hecho considerar la valoración de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, los siguientes:

- Entendimiento del entorno de control asociado al proceso de identificación de la existencia de evidencias objetivas de deterioro y, en su caso, del proceso de determinación del valor recuperable.
- Evaluación del análisis realizado por la Sociedad sobre la existencia de evidencias objetivas de deterioro y, en su caso, validación del valor recuperable determinado por la Sociedad.
- Entendimiento y análisis de los movimientos registrados en el ejercicio sobre el valor en libros de este epígrafe.
- Evaluación de la adecuación de la información detallada en las notas de la memoria, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad 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 del Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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



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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Auriga Capital Markets, S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.



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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Juan Pedro Hidalgo Urtiaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.007
28 de abril de 2023



AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.,
Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Balances

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

	Nota	31.12.22	31.12.21
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	5	11.518.102,77	11.518.102,77
Inversiones financieras a largo plazo	6		
Instrumentos de patrimonio		6.261.736,82	6.300.911,82
Créditos a terceros		2.520.345,79	1.417.185,73
Valores representativos de deuda		160.000,00	-
		<u>8.942.082,61</u>	<u>7.718.097,55</u>
Total activos no corrientes		<u>20.460.185,38</u>	<u>19.236.200,32</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios largo plazo		190.753,00	41.780,00
Deudores varios		948.137,10	1.188.329,26
Activos por impuestos corriente		154.390,12	18,16
		<u>1.293.280,22</u>	<u>1.230.127,42</u>
Inversiones financieras a corto plazo			
Créditos a empresas	6	1.023.186,71	484.921,40
Valores representativos de deuda		80.000,00	-
		<u>1.103.186,71</u>	<u>484.921,40</u>
Periodificaciones a corto plazo	9	6.599,80	1.449,02
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería	8	837.676,51	105.403,28
Total activos corrientes		<u>3.240.743,24</u>	<u>1.821.901,12</u>
Total activo		<u>23.700.928,62</u>	<u>21.058.101,44</u>

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Balances

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

Fondos propios	10		
Capital			
Escriturado		1.492.350,00	1.492.350,00
Reservas			
Legal y estatutarias		55.128,55	12.084,14
Reserva de capitalización		6.550,79	-
Otras reservas		16.643.013,40	16.289.651,00
Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	(27.486,54)
Resultado del ejercicio		2.104.681,59	430.444,14
		<u>20.301.724,33</u>	<u>18.197.042,74</u>
Ajustes por cambios de valor			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		1.207.200,00	728.875,00
		<u>21.508.924,33</u>	<u>18.925.917,74</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11	622.999,36	608.821,20
		<u>622.999,36</u>	<u>608.821,20</u>
Deudas a corto plazo	12		
Otros pasivos financieros		-	557.500,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11	1.112.071,76	737.072,30
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		24.459,50	24.477,67
Acreedores varios		183.608,22	11,50
Personal (<i>remuneraciones pendientes de pago</i>)		212.000,00	180.000,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas		36.865,45	24.301,03
		<u>456.933,17</u>	<u>228.790,20</u>
		<u>1.569.004,93</u>	<u>1.523.362,50</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.569.004,93</u>	<u>1.523.362,50</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>23.700.928,62</u>	<u>21.058.101,44</u>

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
Correspondientes a los ejercicios terminados en
31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	5 y 15 (a)		
Ingresos por dividendos, sociedades holding		2.135.200,00	650.100,00
Prestación de servicios		662.344,30	244.999,00
		<u>2.797.544,30</u>	<u>895.099,00</u>
Otros ingresos de explotación		-	15.000,00
Gastos de personal	15 (b)		
Sueldos, salarios y asimilados		(303.917,08)	(125.387,91)
Cargas Sociales		(15.559,98)	(15.130,07)
Otros gastos de personal		(2.441,37)	(2.466,74)
		<u>(321.918,43)</u>	<u>(142.984,72)</u>
Otros gastos de explotación	15 (c)		
Servicios exteriores		(352.198,80)	(342.950,90)
Tributos		(5.480,86)	(5.486,10)
Otros gastos de gestión corriente		-	(220,44)
		<u>(357.679,66)</u>	<u>(348.657,44)</u>
Resultado de explotación		<u>2.117.946,21</u>	<u>418.456,84</u>
Ingresos financieros			
De valores negociables y otros instrumentos financieros	15 (d)	30.371,80	5.810,29
Gastos financieros	15 (e)		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(14.178,16)	(8.058,56)
Por deudas con terceros		(8.472,22)	(50.694,44)
		<u>(22.650,38)</u>	<u>(58.753,00)</u>
Resultado financiero		<u>7.721,42</u>	<u>(52.942,71)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>2.125.667,63</u>	<u>365.514,13</u>
Impuesto sobre beneficios	14	(20.986,04)	64.930,01
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		<u>2.104.681,59</u>	<u>430.444,14</u>
Resultado del ejercicio		<u>2.104.681,59</u>	<u>430.444,14</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022

	2022
Resultado del ejercicio	<u>2.104.681,59</u>
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	478.325,00
Efecto impositivo	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Efecto impositivo	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>2.583.006,59</u>

B) Estados Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.492.350,00</u>	<u>16.301.735,14</u>	<u>(27.486,54)</u>	<u>430.444,14</u>	<u>728.875,00</u>	<u>18.925.917,74</u>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	1.492.350,00	16.301.735,14	(27.486,54)	430.444,14	728.875,00	18.925.917,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.104.681,59	478.325,00	2.583.006,59
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	402.957,60	27.486,54	(430.444,14)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1.492.350,00</u>	<u>16.704.692,74</u>	<u>-</u>	<u>2.104.681,59</u>	<u>1.207.200,00</u>	<u>21.508.924,33</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021

	2021
Resultado del ejercicio	<u>430.444,14</u>
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	728.875,00
Efecto impositivo	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Efecto impositivo	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>1.159.319,14</u>

B) Estados Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>1.492.350,00</u>	<u>16.289.651,00</u>	<u>(136.243,79)</u>	<u>120.841,39</u>	-	<u>17.766.598,60</u>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	1.492.350,00	16.289.651,00	(136.243,79)	120.841,39	-	17.766.598,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	430.444,14	728.875,00	1.159.319,14
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	12.084,14	108.757,25	(120.841,39)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.492.350,00</u>	<u>16.301.735,14</u>	<u>(27.486,54)</u>	<u>430.444,14</u>	<u>728.875,00</u>	<u>18.925.917,74</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

	31.12.2022	31.12.2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.367.839,48	215.600,68
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.125.667,63	365.514,13
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado (+)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	(30.371,80)	(5.555,00)
Diferencias de cambio (-/+)	-	-
Otros ingresos y gastos (-/+)	22.650,38	58.753,00
	(7.721,42)	53.198,00
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	78.624,77	(243.109,79)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	408.161,35	(49.409,58)
Otros activos corrientes (+/-)	(13.542,44)	(99.036,94)
Otros pasivos corrientes (+/-)	111.021,54	185.033,55
	584.265,22	(206.522,76)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	(154.371,95)	(66.463,13)
Otros pagos (cobros) (-/+)	(180.000,00)	69.874,44
	(334.371,95)	3.411,31
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.333.553,78)	(160.254,79)
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Otros activos financieros	(2.080.458,57)	(160.254,79)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Otros activos financieros	746.904,79	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(302.012,47)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	263.959,75	-
Deudas con particulares	(565.972,22)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Pagos por dividendos	-	-
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	732.273,23	55.345,89
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	105.403,28	50.057,39
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	837.676,51	105.403,28

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Auriga Capital Markets, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid el 27 de diciembre de 2018, como sociedad limitada siendo su objeto social la adquisición, participación, posesión, dirección, cesión y transferencia de cualquier clase de acciones o participaciones, cuotas u otros títulos representativos de derechos sobre el capital social de sociedades residentes y no residentes en territorio español, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto, mediante la suscripción, asunción o participación en la constitución o en aumentos de capital de dichas sociedades o mediante su adquisición por cualquier medio, sin invadir las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades y Agencias de Valores, o de aquellas otras Entidades regidas por leyes especiales, así como establecer sus objetivos, estrategias y prioridades, coordinar las actividades de las filiales.

Su domicilio social se encuentra situado en Madrid, en la calle Cuesta del Sagrado Corazón, número 6.

Con fecha 29 de junio de 2018, el Consejo de Administración de Auriga Capital Investments, S.L. (sociedad escindida) formuló un Proyecto de Escisión parcial a favor de una sociedad de nueva creación, la Sociedad, la cual estará íntegramente participada y en igual proporción, por los socios de la sociedad escindida. La escisión parcial se enmarcó en el contexto de una reorganización del Grupo de sociedades encabezado por Auriga Capital Investments, S.L., que tenía por objeto agrupar, bajo una misma sociedad, todas aquellas sociedades españolas reguladas que se encuentran sometidas al control y vigilancia de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y separar dichas inversiones, del resto de inversiones del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad es dominante de un grupo consolidable de entidades financieras de los previstos en el Real Decreto 1332/2005. Se incluye un detalle del mismo en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Auriga Capital Markets, S.L. ha sido designada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores como entidad obligada al cumplimiento de los deberes enumerados en el artículo 8 del citado Real Decreto 1332/2005, por lo que la citada Sociedad formula de forma separada las cuentas anuales consolidadas que se someten igualmente a auditoría independiente.

El efecto de la consolidación en comparación con estas cuentas anuales individuales supone, al 31 de diciembre de 2022, una disminución del activo de 11.463.302,76 euros (un incremento del activo por importe de 33.057.431,10 euros al 31 de diciembre de 2021) y un incremento de los fondos propios de 2.094.453,14 euros (una disminución de los fondos propios por importe de 66.227,55 euros al 31 de diciembre de 2021) y una disminución del beneficio del ejercicio 2022 de 1.113.846,89 euros (un aumento del beneficio por importe de 2.350.814,14 euros al 31 de diciembre de 2021), situándose el resultado consolidado de dicho ejercicio en un beneficio atribuible al Grupo de 1.865.741,40 euros (un beneficio atribuible al grupo por importe de euros 2.781.258,28 al 31 de diciembre de 2021).

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Auriga Capital Markets, S.L.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y sus posteriores modificaciones, así como con el resto de la legislación mercantil vigente, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2022, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2023, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2021, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 23 de mayo de 2022.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, para la preparación de las cuentas anuales han sido:

- Estimaciones para calcular la valoración posterior de los instrumentos financieros en empresas del grupo a largo plazo (véase Nota 5).
- Estimaciones para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad (véanse Notas 5 y 6).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades (véase Notas 4(c) y 14).

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>2.104.681,59</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	210.468,16
Reservas voluntarias	<u>1.894.213,43</u>
	<u>2.104.681,59</u>

La aplicación del resultado del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2021, aprobada por la Junta General de Socios, fue como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>430.444,14</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	43.044,41
Reservas voluntarias	353.262,49
Reserva de capitalización	6.550,70
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>27.486,54</u>
	<u>430.444,14</u>

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

4.a.1 Activos financieros

Se califican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otra empresa, o suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o cualquier intercambio de instrumentos financieros en condiciones favorables. Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

Clasificación y valoración

- Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Cuando se asigna un valor a estos activos por baja del balance u otro motivo se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Determinación del valor razonable:

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir.

Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

- Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los apartados anteriores.

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos y los dividendos acordados en el momento de su adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingreso y minoran el valor contable de la inversión.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

4.a.2 Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

Clasificación de los activos financieros:

- Pasivos financieros al coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

También se incluyen en esta categoría los instrumentos financieros híbridos cuando no es posible valorar de forma separada el derivado implícito o no se puede determinar de forma fiable su valor razonable, ya sea en el momento de su adquisición o en una fecha posterior. En este caso, a efectos contables el instrumento financiero híbrido se clasifica en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se aplica este mismo criterio cuando en el reconocimiento inicial la Sociedad valora el instrumento financiero híbrido a valor razonable.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades financieras. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Como consecuencia de la escisión del Grupo, con fecha 20 de mayo de 2019 el Grupo Auriga Capital Markets presentó solicitud ante el Ministerio de Economía y Hacienda, poniendo en conocimiento de la administración tributaria la opción a tributar en el Régimen Especial de Consolidación fiscal. Con fecha 18 de julio de 2019 la Administración tributaria comunicó al Grupo que el número de Grupo fiscal asignado es el 585/19. Además, la Administración tributaria comunicó que la constitución del Grupo fiscal se constituye con efecto retroactivo al 1 de enero de 2019. La Sociedad forma parte de este grupo de consolidación fiscal constituido en el ejercicio 2019.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(d) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(e) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con aportaciones no dinerarias, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(f) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(g) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(5) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Un detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	11.518.102,77	-	11.518.102,77	-
	(nota 16)	(nota 16)	(nota 16)	(nota 16)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Estas sociedades no cotizan en mercados organizados. Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2022

	Euros		
	Saldo 31.12.21	Bajas	Saldo 31.12.22
<u>Coste</u>			
Entidades del grupo			
Auriga Global Investors, S.V., S.A.U.	7.657.043,13	-	7.657.043,13
Quadriga Asset Managers S.G.I.I.C., S.A.	3.118.721,00	-	3.118.721,00
Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.	141.576,00	-	141.576,00
Entidades asociadas			
iBroker Global Markets, SV, SA	600.762,64	-	600.762,64
Total	<u>11.518.102,77</u>	<u>-</u>	<u>11.518.102,77</u>

- Al 31 de diciembre de 2021

	Euros		
	Saldo 31.12.20	Bajas	Saldo 31.12.21
<u>Coste</u>			
Entidades del grupo			
Auriga Global Investors, S.V., S.A.U.	7.657.043,13	-	7.657.043,13
Quadriga Asset Managers S.G.I.I.C., S.A.	3.118.721,00	-	3.118.721,00
Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.	141.576,00	-	141.576,00
Entidades asociadas			
iBroker Global Markets, SV, S.A.	4.000.000,00	(3.399.237,36)	600.762,64
Total	<u>14.917.340,13</u>	<u>(3.399.237,36)</u>	<u>11.518.102,77</u>

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

Auriga Global Investors, S.V., S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad posee 300.000 acciones nominativas de 10,00 euros de valor nominal cada una, de la sociedad Auriga Global Investors Sociedad de Valores, S.A.U. representativas del 100% de su capital social, totalmente suscritas y desembolsadas.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad posee 2.967.000 acciones nominativas de 1,00 euros de valor nominal cada una, de la sociedad Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. representativas del 89% de su capital social, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 19 de enero de 2022, la sociedad participada Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. ha repartido dividendos por importe de 1.335.000,00 euros (véanse notas 15 (a) y 16 (a)).

Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad posee 3.000 participaciones sociales de 1,00 euros de valor nominal cada una, de la sociedad Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L. representativas del 75,28% de su capital social, totalmente suscritas y desembolsadas.

Ibroker Global Markets, S.V., S.A.

Con fecha 2 de julio de 2019, la Sociedad adquirió de Auriga Capital Investments, S.L. 2.000.000 de acciones de la Sociedad Ibroker Global Markets, S.V., S.A. por importe de 4.000.000,00 euros (véase nota 11) que representa el 50,00% del capital social. La adquisición de estas participaciones se realiza mediante la concesión de un préstamo por parte de Auriga Global Investors, S.V., S.A.U.

Con fecha 14 de mayo de 2021, la Sociedad realiza una dación a Auriga Global Investors, S.V., S.A.U. del 9,99% de las acciones de Ibroker Global Markets, S.V., S.A., por importe de 3.399.237,36 euros, en concepto del pago parcial del préstamo existente entre la Sociedad y Auriga Global Investors, S.V., S.A.U. (véase nota 11).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad posee 1.600.400 acciones nominativas de 1,00 euros de valor nominal cada una, de la sociedad Ibroker Global Markets, S.V., S.A., representativas del 40,01% de su capital social, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2022, iBroker Global Markets, S.V., S.A. ha repartido dividendos a la Sociedad por importe de 800.200,00 euros (650.100,00 euros en 2021) (véanse notas 15 (a) y 16 (a)).

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como del porcentaje de participación de la Sociedad, sus domicilios sociales y actividades se muestra en el Anexo I y Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inversiones financieras a largo y corto plazo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(a) Instrumentos de patrimonio

Un detalle de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	6.261.736,82	-	6.300.911,82	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	-	-
Total	<u>6.261.736,82</u>	<u>-</u>	<u>6.300.911,82</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene la totalidad de las inversiones en Instrumentos de Patrimonio, valoradas a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición del saldo de Instrumentos de Patrimonio se corresponde principalmente con inversiones en fondos de capital riesgo y vehículos de inversión asimilables a estos.

El importe de la variación neta en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio durante el ejercicio desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 478.325,00 euros positivos, y la acumulada de 1.207.200,00 euros positivos (728.875,00 euros positivos durante el ejercicio en 2021). Estos últimos importes figuran registrados en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor" al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad recibió devoluciones de aportaciones realizadas a fondos de capital riesgo por importe de 517.500 euros. En el ejercicio 2021 la Sociedad no recibió devoluciones de aportaciones de estos vehículos.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha realizado nuevas inversiones o aportaciones en estos vehículos de inversión. Durante el ejercicio 2021 la Sociedad realizó aportaciones por importe de 60.000 euros.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Créditos

Un detalle de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos a terceros	2.520.345,79	1.023.186,71	1.417.185,73	484.921,40
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	-	-
Total	2.520.345,79	1.023.186,71	1.417.185,73	484.921,40

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2022 es como sigue:

	31.12.2021	Altas	Bajas	31.12.2022
Créditos a terceros	1.902.107,13	2.049.799,53	(408.374,16)	3.543.532,50

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2021 es como sigue:

	31.12.2020	Altas	Bajas	31.12.2021
Créditos a terceros	1.796.297,34	105.809,79	-	1.902.107,13

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle del vencimiento de estos créditos el siguiente:

<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Euros</u>
2023	1.023.186,71
2024	1.047.567,34
2025	774.445,48
Más de 3 años	<u>698.332,97</u>
	<u>3.543.532,50</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle del vencimiento de estos créditos el siguiente:

<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Euros</u>
2022	334.254,79
2023	178.619,37
Más de 3 años	<u>1.389.232,97</u>
	<u>1.902.107,13</u>

La Sociedad clasifica los créditos a un tipo de interés de mercado.

El valor razonable de los activos de la Sociedad no difiere significativamente de su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene saldos deudores con accionistas y miembros de la Alta Dirección por importe de 178.619,37 euros (178.619,37 euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 8 (a)).

Al 31 de diciembre de 2022, este epígrafe recoge unos préstamos concedidos el 22 de julio de 2020 por la Sociedad a dos empleados de Quadriga Asset Managers S.G.I.I.C., S.A. por importe de 330.000,00 euros para la compra de las acciones de dicha participada. Con fecha 20 de enero de 2022, la Sociedad ha recibido un cobro parcial por importe de 12.150,00 euros en concepto del crédito concedido a los empleados. Al 31 de diciembre, se han devengado intereses por importe de 9.695,48 euros (5.555,00 euros en 2021) (véase nota 15 (d)).

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Valores representativos de deuda

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha adquirido un bono emitido por Namasté Capital Investment, S.L. por un importe de 240.000,00 euros, cuyo vencimiento se detalla a continuación:

El detalle del vencimiento de estas obligaciones es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Valor nominal (Euros)</u>
2023	80.000,00
2024	80.000,00
2025	80.000,00
	<u>240.000,00</u>

El valor razonable de los activos de la Sociedad no difiere significativamente de su valor en libros.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	190.753,00	41.780,00
Otros deudores		
Otros	139.111,21	366.708,99
Saldos deudores con empresas del grupo por conceptos fiscales (notas 14 y 16)	809.025,89	821.620,27
Activos por impuestos corrientes		
Hacienda Pública, deudora por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	154.390,12	18,17
	<u>1.293.280,22</u>	<u>1.230.127,42</u>

El valor razonable de los activos de la Sociedad no difiere significativamente de su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>
Bancos	<u>837.676,51</u>	<u>105.403,28</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, toda la tesorería se encuentra denominada en euros.

(9) Periodificaciones a corto plazo

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Euros	
	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>
Pagos anticipados	<u>6.599,80</u>	<u>1.449,02</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(10) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social de Auriga Capital Markets, S.L. está representado por 149.235 participaciones indivisibles y acumulables de 10,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del accionariado de la Sociedad es la siguiente:

Socio	31.12.22		31.12.21	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Marfeco, S.L.	44.500	29,81%	44.500	29,81%
Iresco Inversiones, S.L.	44.500	29,81%	44.500	29,81%
D. Rodrigo Hernando Ortega	37.750	25,30%	37.750	25,30%
D. Amadeo Hernández Bueno	7.500	5,03%	7.500	5,03%
D. Ignacio Contreras González	1.523	1,02%	3.016	2,02%
D. Francisco de Borja Torres Bruzón	7.492	5,02%	7.492	5,02%
D. Alfredo Jiménez Fernández	1.500	1,01%	1.500	1,01%
D. Vasco Manuel Ventura Machado	1.485	1,00%	1.485	1,00%
D ^a . Susan J. Richards	1.492	1,00%	1.492	1,00%
D. Víctor del Rey Salgado	1.493	1,00%	-	-
	<u>149.235</u>	<u>100,00%</u>	<u>149.235</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen acciones propias en poder de la Sociedad o de un tercero que opere por cuenta de ésta. Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Reservas(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene dotada una reserva legal por un importe de 55.128,55 euros. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene dotada una reserva legal por un importe de 12.084,14 euros.

(ii) Reserva de capitalización

La reserva de capitalización ha sido dotada de conformidad con el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del ejercicio. El derecho a la reducción de la base imponible asciende al 10% del incremento de los fondos propios, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso pueda exceder del importe del 10% de la base imponible positiva del periodo impositivo previa a la reducción y a la integración a la que se refiere el apartado 12 del artículo 11 de la Ley y a la compensación de bases imponibles negativas. No obstante, en caso de insuficiente base imponible para aplicar la reducción, las cantidades pendientes pueden ser objeto de aplicación en los periodos impositivos que finalicen en los dos años inmediatos y sucesivos al cierre del periodo impositivo en que se haya generado el derecho a la reducción, conjuntamente con la reducción que pudiera corresponder en dicho ejercicio y con el límite indicado. La reserva es indisponible y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

La reserva de capitalización ha sido dotada de conformidad con los artículos 25 y 62 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del grupo fiscal del ejercicio. El derecho a la reducción de la base imponible del grupo fiscal asciende al 10% del incremento de los fondos propios del grupo fiscal, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso pueda exceder del importe del 10% de la base imponible positiva del grupo fiscal del periodo impositivo previa a la reducción y a la integración a la que se refiere el apartado 12 del artículo 11 de la Ley y a la compensación de bases imponibles negativas. No obstante, en caso de insuficiente base imponible del grupo fiscal para aplicar la reducción, las cantidades pendientes pueden ser objeto de aplicación en los periodos impositivos que finalicen en los dos años inmediatos y sucesivos al cierre del periodo impositivo en que se haya generado el derecho a la reducción, conjuntamente con la reducción que pudiera corresponder en dicho ejercicio y con el límite indicado. La reserva es indisponible y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios del grupo fiscal durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tiene dotada un importe de 16.643.013,40 y 16.289.651,00 euros, respectivamente.

(c) Dividendos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido distribuciones de dividendos a los accionistas de la Sociedad.

(d) Ajustes por cambio de valor

El detalle y movimiento de los ajustes de valor registrados en patrimonio neto que han supuesto una modificación al coste de la inversión clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio y registradas en el epígrafe Instrumentos de patrimonio (nota 6 (a)).

(11) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Un detalle de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos con empresas del Grupo	622.999,36	263.959,75	608.821,20	-
Saldos acreedores con empresas del grupo por conceptos fiscales (nota 14)	-	848.112,01	-	737.072,30
Total	622.999,36	1.112.071,76	608.821,20	737.072,30
	(Nota 16)	(Nota 16)	(Nota 16)	(Nota 16)

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los préstamos a empresas del grupo recibidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Moneda	Tipo de interés	Vencimiento	Euros		
				Préstamo	Intereses	Total
Auriga Global Investors, S.V. S.A.U.	Euro	3% (*)	19.01.26	600.762,64	22.236,72	622.999,36
Auriga Global Investors, S.V. S.A.U.	Euro	Euribor 12M	27.02.23	263.959,75	-	263.959,75
				<u>864.722,39</u>	<u>22.236,72</u>	<u>886.959,11</u>

El detalle de los préstamos a empresas del grupo recibidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Moneda	Tipo de interés	Vencimiento	Euros		
				Préstamo	Intereses	Total
Auriga Global Investors, S.V. S.A.U.	Euro	3% (*)	19.01.26	<u>600.762,64</u>	<u>8.058,56</u>	<u>608.821,20</u>

(*) este préstamo se concedió con fecha 19 de junio de 2019, teniendo dos años de carencia de interés y de principal.

Durante 2022 se han devengado intereses por estos préstamos por importe de 14.178,16 euros (8.058,56 euros en 2021) (véase nota 15 (e) y 16 (a)).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad clasifica las deudas con empresas del grupo y asociadas como pasivos financieros a coste amortizado.

El valor razonable de los pasivos de la Sociedad no difiere significativamente de su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(12) Deudas a corto plazo

Un detalle de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Préstamos con vinculadas	-	557.500,00
	(Nota 16)	(Nota 16)

Al 31 de diciembre de 2022, no se ha registrado ningún importe en este epígrafe.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del préstamo con partes vinculadas recibidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Moneda	Tipo de interés	Vencimiento	Euros		
				Préstamo	Intereses	Total
Marfeco S.L.	Euro	10,00%	12.11.21	500.000,00	57.500,00	557.500,00

Durante 2022 se han devengado intereses por estos préstamos por importe de 8.472,22 euros (50.694,44 euros en 2021) (véase nota 15 (e) y 16 (a)).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(13) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Acreeedores varios	183.608,22	11,50
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 16)	24.459,50	24.477,67
Remuneraciones pendientes de pago	212.000,00	180.000,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
H.P acreedora por IVA	29.740,85	13.064,65
Otros	7.124,60	11.236,38
	<u>456.933,17</u>	<u>228.790,20</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe se encuentra denominado en euros.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Situación Fiscal(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal para los ejercicios 2022 y 2021 que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable del ejercicio, y base imponible fiscal	2.125.667,63	365.514,13
Diferencias permanentes	(2.027.693,90)	(617.595,00)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	97.973,73	(252.080,87)
Reserva de capitalización	(15.002,52)	(6.550,70)
Base imponible negativa compensada por el grupo	-	(1.076,52)
Base imponible fiscal generada y consumidas por el Grupo Fiscal	82.971,21	(259.708,09)
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal	82.971,21	(259.708,09)
Base imponible fiscal individual	82.971,21	-
Cuota íntegra al 25%	20.742,80	-
Retenciones y pagos a cuenta	(154.371,95)	-
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	133.629,15	-

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal al 25%	20.742,80	64.930,01
Otros ajustes	243,24	-
	20.986,04	64.930,01

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2022 el grupo fiscal ha aplicado el incentivo de la reserva de capitalización (art.25 LIS), lo que ha supuesto una reducción de la base por un importe de 6.550,70 (15.002,52 euros en 2021). Como consecuencia de lo anterior, en el ejercicio 2023 la entidad va a dotar una reserva de capitalización (indisponible) por el importe de la reducción de la base imponible, que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado. La aplicación de dicho incentivo está condicionada a que el incremento de fondos propios se mantenga durante cinco años, salvo existencia de pérdidas contables.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2019. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

La Sociedad, al tratarse de la cabecera del Grupo fiscal (véase nota 4 (c)), ha registrado un saldo deudor por las bases imponible fiscal aplicada por las entidades pertenecientes al Grupo Fiscal. Dicho saldo ha sido registrado por importe de 761.039,38 euros en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” (véase nota 7). Por otro lado, ha registrado un saldo acreedor por la base imponible fiscal generada por entidades pertenecientes al Grupo Fiscal y que han sido aplicadas por entidades pertenecientes al Grupo Fiscal. Dicho saldo ha sido registrado por importe de 848.093,84 euros en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas” (véase nota 11).

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios:

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding (nota 5 y 16 (a))	2.135.200,00	650.100,00
Prestación de servicios	662.344,30	244.999,00
	<u>2.797.544,30</u>	<u>895.099,00</u>

(b) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	303.917,08	125.387,91
Cargas sociales	15.559,98	15.130,07
Otros gastos de personal	2.441,37	2.466,74
	<u>321.918,43</u>	<u>142.984,72</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Media Periodo	31.12.22		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Técnicos	1	1	-	1
Administrativos	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021, la distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos era como sigue:

	Media Periodo	31.12.21		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Técnicos	1	1	-	1
Administrativos	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene contratados empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

(c) Gastos de explotación

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Servicios exteriores	352.198,80	342.950,90
Tributos	5.480,86	5.486,10
Otros gastos de gestión corriente	-	220,44
	<u>357.679,66</u>	<u>348.657,44</u>

(d) Ingresos financieros

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Otros intereses e ingresos asimilados (nota 6)	<u>30.371,80</u>	<u>5.810,29</u>

(e) Gastos financieros

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 11 y 16 (a))	14.178,16	8.058,56
Deudas con terceros asimilados (nota 12 y 16 (a))	8.472,22	50.694,44
	<u>22.650,38</u>	<u>58.753,00</u>

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Partes Vinculadas(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con Empresas del Grupo y Partes Vinculadas

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, además de lo indicado en la nota 10 de fondos propios, presenta los siguientes saldos con Empresas del Grupo y otras Partes Vinculadas:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 5)	11.518.102,77	-	11.518.102,77	-
Deudores con empresas del grupo (nota 7)	809.025,89	-	821.620,27	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 11)	-	1.735.071,12	-	1.345.893,50
Deudas a corto plazo con vinculadas (nota 12)	-	-	-	557.500,00
Acreeedores con empresas del grupo (nota 13)	-	24.459,50	-	24.477,67
	<u>12.327.128,66</u>	<u>1.759.530,62</u>	<u>12.339.723,04</u>	<u>1.927.871,17</u>

Los ingresos y gastos por transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros					
	2022			2021		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos						
Dividendos (nota 5 y 15 (a))	<u>2.135.200,00</u>	<u>-</u>	<u>2.135.200,00</u>	<u>650.100,00</u>	<u>-</u>	<u>650.100,00</u>
Gastos						
Por deudas con empresas del grupo (nota 12 y 15 (e))	14.178,16	-	14.178,16	8.058,56	-	8.058,56
Por deudas con terceros asimilados (nota 12 y 15 (e))	<u>8.472,22</u>	<u>-</u>	<u>8.472,22</u>	<u>50.694,44</u>	<u>-</u>	<u>50.694,44</u>
	<u>2.157.850,38</u>	<u>-</u>	<u>2.157.850,38</u>	<u>58.753,00</u>	<u>-</u>	<u>58.753,00</u>

b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha devengado gastos por remuneración a los miembros del Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad devengó gastos por remuneración a los miembros del Consejo de Administración por importe de 180.000,00 euros

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, durante el ejercicio 2020 la Sociedad asumió un derecho de crédito concedido a uno de los administradores por importe de 178.619,37 euros (véase nota 6).

Durante el ejercicio 2022 se han pagado importe de 107.295,68 euros en concepto de primas de seguro de responsabilidad civil por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (108.478,51 euros durante el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 3 hombres (3 hombres en 2021).

(c) Situaciones de conflicto de interés

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, 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 art. 229 del TRLSC.

(17) Política y Gestión de Riesgos

Auriga Capital Markets, S.L. promueve una gestión de riesgos integral para lo cual ha definido su propia filosofía de actuación fundamentada sobre sólidos sistemas de control basados en los siguientes principios:

- Independencia de los procesos de control.
- Protección de la reputación e información.
- Control y revisión de las operaciones extraordinarias o poco usuales
- Vigilancia del desarrollo de nuevas áreas de negocio.
- Revisión constante de todos los procesos de gestión.
- Identificación y difusión de los riesgos.
- Protección de los beneficios mediante límites a la capacidad de asunción de riesgos.

Por el tipo de negocio que realiza Auriga Capital Markets, S.L., los principales riesgos primarios a los que se encuentra expuesta la Sociedad son el riesgo de posición de la cartera propia, el riesgo operativo de la propia actividad de intermediación y, en menor medida, el riesgo de crédito. En la operativa diaria de la Sociedad se tienen en cuenta, así mismo, otros riesgos inherentes al establecimiento del negocio en el ámbito financiero, como son el riesgo de liquidez o el riesgo de tipo de interés estructural de balance.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

4A continuación, realizamos una breve reseña de cada uno de los riesgos más importantes:

Riesgos de las inversiones propias son los riesgos que soporta la posición de los valores mantenidos en cartera generalmente denominados como riesgo de mercado, en el que también se refleja tanto el riesgo de crédito, el de tipo de interés y el de divisa, de los activos de inversión.

Para mantener controlado este riesgo el grupo tiene desarrolladas:

- Estrategias y procesos de inversión
- Estructuras y organización en la gestión
- Sistemas y procedimientos de medición e información
- Políticas de cobertura y mitigación

Riesgos de la Actividad o riesgo operativo es el riesgo de pérdidas provocadas por ineficiencias o fallos de procesos internos, errores humanos o fallos en sistemas en el ejercicio de la actividad de intermediación. También se pueden sufrir pérdidas debidas a causas externas tales como accidentes, situaciones catastróficas o acciones deliberadas contra la Sociedad.

La Sociedad posee estrategias, políticas y procedimientos para gestionar la adecuada ejecución de las órdenes recibidas por parte de los clientes en las diferentes ramas de actividad. Por otra parte, la Sociedad dispone de un Plan de Continuidad de Negocio que permite garantizar la continuidad y regularidad en la prestación de servicios en el caso de incidencias graves.

Riesgo de Crédito que se define como el riesgo de sufrir pérdidas derivadas de la posibilidad de que no se atienda al pago del principal o de los intereses ligados a una operación crediticia no tiene alta presencia en la actividad diaria de Auriga Capital Markets, S.L.

Lo más significativo respondería a:

- Entidades de crédito: depósitos a la vista, depósitos a plazo y otros créditos.
- Empresas: fianzas, anticipos, créditos y préstamos.
- Particulares: créditos y/o saldos deudores de clientes y empleados
- Anticipos a proveedores.

Aunque este riesgo no tiene alta presencia en la actividad diaria de la Sociedad, esta cuenta con procedimientos que regulan este tipo de actividades secundarias.

Riesgo de liquidez se define como la incapacidad para hacer frente a los pagos o a los pasivos a su vencimiento.

Además de la gestión de los RRPP, Auriga Capital Markets, S.L. mantiene una política de gestión de liquidez, mediante el mantenimiento de productos que permiten el acceso a la financiación en base a las necesidades derivadas de la operativa de la Sociedad.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Tal como se ha detallado, cada uno de los riesgos descritos cuenta con procesos de gestión y control derivados de las diferentes políticas y procedimientos de la Sociedad. El control de todos estos riesgos requiere su identificación, medición, cuantificación y seguimiento, para lo que la Sociedad cuenta con medios organizativos, materiales y humanos, capaces de mantener un sistema adecuado de control interno y de seguimiento de riesgos acorde a los mejores estándares y a la normativa vigente.

(18) Información Medioambiental

Los Administradores de Auriga Capital Markets, S.L. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(19) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	45.522,00	42.150,00

(20) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 por la Sociedad:

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	8,46	2,32
Ratio de operaciones pagadas	11,38	2,32
Ratio de operaciones pendientes de pago	6,61	2,32

	Importe (euros)	
	2022	2021
Total pagos realizados	116.136,92	162.950,90
Total pagos pendientes	183.608,22	1.033,75

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Volumen monetario pagado en euros	116.136,92	162.950,90
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	100,00%	100,00%
Número de facturas pagadas	30	37
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	100,00%	100,00%

(21) Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022, y hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Información relativa a Empresas clasificadas como Empresas del Grupo correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2022:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Cotiza en Bolsa	Coste	Porcentaje		Miles de Euros		
					Directo	Indirecto	Activo	Resultado	Patrimonio
Auriga Global Investors S.V., S.A.U. (*)	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Intermediación financiera	No	7.657.043	100,00%	-	19.126	494	6.494
Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C, S.A. (*)	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Sociedad Gestora de IIC's	No	3.118.721	89,00%	-	7.544	145	3.945
Finalter, S.L	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Otras actividades crediticias	No	-	-	75,28%	809	(66)	(790)
Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Intermediación financiera	No	141.576	75,28%	-	3.466	(127)	486
Auriga Investments S.a.r.l.	8832 Rombach-Martelange, 1-3, rue de la Sapinière Luxemburgo	Sociedad Gestora de IIC's	No	-	-	89,00%	111	19	96
Quadriga Investments GP S.a.r.l	8832 Rombach-Martelange, 1-3, rue de la Sapinière Luxemburgo	Sociedad Gestora de IIC's	No	-	-	89,00%	52	11	21
Quadriga Investments II GP S.a.r.l	8399, rue d'Arlon 6, Windhof, Luxemburgo	Sociedad Gestora de IIC's	No	-	-	89,00%	37	15	27

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2022.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con la cual debe ser leído.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Información relativa a Empresas clasificadas como Empresas del Grupo correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2021:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Cotiza en Bolsa	Coste	Porcentaje		Miles de Euros		
					Directo	Indirecto	Activo	Resultado	Patrimonio
Auriga Global Investors S.V., S.A.U. (*)	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Intermediación financiera	No	7.657.043	100,00%	-	20.753	(70)	6.040
Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C, S.A. (*)	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Sociedad Gestora de IIC's	No	3.118.721	89,00%	-	10.313	1.889	5.410
Finalter, S.L	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Otras actividades crediticias	No	-	-	75,28%	11.212	157	724
Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Intermediación financiera	No	141.576	75,28%	-	3.672	(5)	613
Auriga Investments S.a.r.l.	8832 Rombach-Martelange, 1-3, rue de la Sapinière Luxemburgo	Sociedad Gestora de IIC's	No	-	-	89,00%	96	20	78
Einicia Crowdfunding, S.L. (**)	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Otros servicios financieros	No	-	-	0,00%	-	-	-
Quadriga Investments GP S.a.r.l	8832 Rombach-Martelange, 1-3, rue de la Sapinière Luxemburgo	Sociedad Gestora de IIC's	No	-	-	89,00%	38	13	9

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2021.

(**) Con fecha 22 de marzo de 2021, Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L. como titular del 100,00% del capital social de Einicia Crowdfunding P.F.P. S.L., vende y transfiere la totalidad de las participaciones sociales que posee sobre Einicia Crowdfunding P.F.P. S.L. a una entidad externa al Grupo.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con la cual debe ser leído.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Información relativa a Empresas clasificadas como Empresas Asociadas correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2022:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Cotiza en Bolsa	Coste	Porcentaje		Miles de Euros		
					Directo	Indirecto	Activo	Resultado	Patrimonio
Ibroker Global Markets S.V., S.A. (*)	C/Caleruega 102-104, Planta Baja (Madrid)	Intermediación financiera	No	600.763	40,01%	-	123.364	2.879	13.873
Auriga Sherpa I, S.L	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Actividades de inversión	No	-	-	28,99%	2.861	784	1.746

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2021:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Cotiza en Bolsa	Coste	Porcentaje		Miles de Euros		
					Directo	Indirecto	Activo	Resultado	Patrimonio
Ibroker Global Markets S.V., S.A. (*)	C/Caleruega 102-104, Planta Baja (Madrid)	Intermediación financiera	No	600.763	40,01%	-	110.788	3.174	12.994
Auriga Sherpa I, S.L	C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 (Madrid)	Actividades de inversión	No	-	-	28,99%	1.879	682	(19)

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2021.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con la cual debe ser leído.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

Empezamos este año 2022 en un contexto de fuerte recuperación económica, a medida que se iba superando la pandemia del Covid-19 con el despliegue masivo de las vacunas que impulsaba el consumo. Sin embargo, lo que iba a ser un año de consolidación de la recuperación, se vio marcado por la invasión de Rusia a Ucrania a finales de febrero, cuyo conflicto sigue todavía sin solucionarse.

El conflicto se desató al iniciar Rusia la invasión militar de Ucrania tras previamente reconocer formalmente a las repúblicas de Donetsk y Lugansk, situadas al este de Ucrania, como estados autoproclamados rusos. Esta medida provocó el rechazo internacional, que se saldó con la introducción de fuertes sanciones económicas a Rusia, destacando la limitación al acceso y a los mercados de capitales internacionales y la reducción de las importaciones de gas y petróleo ruso

El efecto de las sanciones provocó que los precios de la electricidad y del gas de los hogares de la Unión Europea, alcanzasen niveles nunca vistos con la consiguiente pérdida de poder adquisitivo. A su vez, al ser Ucrania el quinto exportador mundial de trigo, las exportaciones de esta mercancía se desplomaron al cerrar la guerra los puertos ucranianos del Mar Negro, lo que disparó los precios mundiales de los alimentos. Ante esta situación, los datos inflacionistas empeoraron repuntando de 4,7% de 2021 a 9,2% en 2022 y por último el crecimiento económico para 2022 pasaba del 6% de 2021 a 3,2% en el 2022.

Esto obligó a los Bancos Centrales a actuar, endureciendo las políticas monetarias para contener las subidas de precios, incrementando las tasas oficiales de manera muy relevante. En el caso del BCE, el tipo oficial pasó del 0% en junio de 2022 hasta el 2,5% en diciembre de 2022; mientras que, en la FED, el ascenso fue mucho mayor pasando del 0,25% en febrero 2022 hasta el 4,5% en diciembre de 2022. En cuanto a los programas de compras de activos, el BCE anunció en julio que no seguirá aumentando el balance, aunque sí reinvertirá dichos bonos a vencimiento. Para el próximo año, ya se espera que comience la reducción de balance, que junto a las subidas de tipos endurecerá las condiciones económicas para bajar los precios. Por su parte, la FED anunció en marzo el fin del programa de compras y comenzó la disminución de balance a partir de junio a un ritmo de 47.500 millones de dólares al mes hasta el mes de agosto; que aumentaron hasta 95.000 millones desde septiembre.

Así mismo, según las proyecciones del FMI, el crecimiento económico mundial se desacelerará de 3,2% este año a 2,7% el año próximo, mientras que la inflación se prevé que disminuya del 9,2% del 2022 al 6,4% en 2023. Se estima que los países que representan alrededor de un tercio de la economía mundial registrarán durante dos trimestres consecutivos una contracción del PIB real en 2023, De todos modos, el organismo ha advertido sobre la alta incertidumbre actual a la hora de llevar a cabo sus proyecciones.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

Por otro lado, el 2022 ha sido un año difícil para el mercado de Renta Fija, cerrando con retornos muy negativos debido a la invasión de Rusia a Ucrania, inflación, tipos de interés y ralentización del crecimiento económico. Como consecuencia de lo anterior, las rentabilidades de los bonos soberanos repuntaron fuertemente, con el bono español a 10 años ofreciendo un rendimiento a finales del 2022 del 3,66% (0,565% en el 2021), el bund alemán un 2,57% (-0,17% año anterior) y el bono americano terminó con rendimientos del 3,87% (1,51% en el 2021). Ante este fuerte descenso en precio de los bonos principales, los inversores en cambio se han centrado en conseguir oportunidades atractivas en bonos sostenibles o en los bonos de alta rentabilidad (high yield), así como en deuda emergente.

En cuanto a la actividad de nuestra mesa de renta fija, en el mercado secundario ha seguido concentrada principalmente en la deuda subordinada bancaria y bonos convertibles de mercados como España, Portugal, Italia y Grecia, en valores como Santander, Unicaja, Bankinter, Monte Paschi, Raiffeisen, Piraeus o Alpha. También hemos estado activos en nombres más ilíquidos y con problemas corporativos como Audax Renovables, Día, OHL y Eroski.

En cuanto a la operativa, la renta variable ha consolidado el nivel del año anterior de pandemia, donde existió un alza significativa en términos de volumen de operaciones, debido fundamentalmente a la gran volatilidad generada en los mercados por la atípica situación global.

En la operativa de Renta Fija, el volumen de operaciones ha subido un 50% como consecuencia de la aparición de oportunidades generadas tanto por situaciones especiales relativas a emisores corporativos como gubernamentales en las que nuestro equipo aporta un gran valor a los inversores, tanto a nivel de análisis como de proporcionar liquidez. Las contrataciones del año anterior están dando sus frutos y se están abriendo nuevas líneas y nuevas oportunidades de negocio que aportan positivamente al resultado global de equipo. El margen por operación ha subido ligeramente debido a la tipología de las operaciones sobre las que se está poniendo el enfoque.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Adquisición de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante este ejercicio.

Investigación y desarrollo

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

AURIGA CAPITAL MARKETS, S.L.

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

Auditoría

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se componen del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria correspondientes al ejercicio 2022, han sido auditadas por KPMG auditores, S.L., por acuerdo de su Junta General Universal de Accionistas.

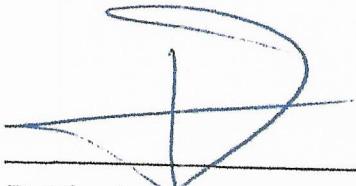
Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2022, el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad es de 8,46 días.

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de Auriga Capital Markets, S.L. ha formulado las Cuentas Anuales individuales, que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022, los cuales forman parte integrante de este documento.

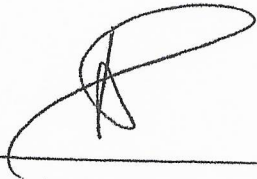
Madrid, 31 de marzo de 2023



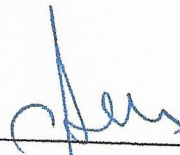
D. Iñigo Resusta Covarrubias
*Presidente del Consejo de Administración y
Consejero*



D. Enrique Martinavarro Ferrer
*Vicepresidente del Consejo de Administración y
Consejero*



D. Rodrigo Hernando Ortega
Consejero



Dña. Caridad Bono Landaluce
Secretaria no Consejera