



Informe de Auditoría de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 21 de la memoria de cuentas anuales)

El reconocimiento de ingresos por comisiones es un epígrafe significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Se compone principalmente de comisiones derivadas de tramitación y ejecución de órdenes de clientes por compraventa de valores y comisiones de comercialización. Estos ingresos son calculados en función de las operaciones realizadas y los patrimonios comercializados. Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos evaluado el diseño y la implementación de los sistemas de control de la Sociedad respecto a la integridad, existencia y exactitud de las operaciones con valores y los patrimonios comercializados.

Adicionalmente, las principales pruebas de detalle realizadas sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones han sido las siguientes:

- Hemos recalculado los ingresos por comisiones para una muestra de clientes y hemos verificado, para dicha muestra, que las tarifas utilizadas se corresponden con las establecidas en los contratos firmados con los clientes.
- Hemos verificado, para una muestra, el adecuado registro de los ingresos por comisiones en el período correspondiente.
- Hemos verificado, para una muestra que el registro de los ingresos por comisiones de comercialización se ha realizado de acuerdo con los patrimonios comercializados y con las condiciones establecidas contractualmente.
- Hemos solicitado a la totalidad de entidades financieras con las que opera la Sociedad confirmación de los activos que la Sociedad tiene depositados en las mismas al 31 de diciembre de 2021, en nombre de sus clientes.
- Hemos revisado las conciliaciones realizadas por la Sociedad entre los saldos depositados de clientes según sus registros contables con los confirmados por las entidades financieras.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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 Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U., 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

Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478

29 de abril de 2022



AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Tesorería		764,76	670,16
1.1 Caja		764,76	670,16
		12.390.816,55	12.467.599,95
2. Créditos a Intermediarios financieros	7		
2.1 Depósitos a la vista		11.993.037,47	10.972.091,43
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		2.140,11	1.022.458,30
2.5 Otros créditos		395.638,97	473.050,22
3. Créditos a particulares	8	1.833.158,66	5.010.712,49
3.2 Créditos y anticipos por operaciones de valores		37.574,02	87.128,96
3.3 Otros créditos y anticipos		1.795.584,64	4.923.583,53
4. Valores representativos de deuda	5	649.308,00	575.245,11
4.2 Otros valores de renta fija cartera interior		71.672,20	66.275,72
4.3 Valores de renta fija cartera exterior		537.350,84	169.531,21
4.6 Ajustes por valoración		40.284,96	339.438,18
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
6. Acciones y participaciones	6	4.585.303,85	2.380.220,70
6.1 Acciones y participaciones cartera interior		1.115.423,03	1.444.998,74
6.2 Acciones y participaciones cartera exterior		292,59	321.770,95
6.3. Participaciones		3.469.588,23	613.451,01
7. Derivados		-	-
8. Inmovilizado material	9	28.904,47	24.807,26
8.1 De uso propio		44.752,54	98.464,43
8.4 Deterioro de valor del Inmovilizado material		(15.848,07)	(73.657,17)
9. Activos Intangibles	10	33.243,34	11.306,25
9.2 Aplicaciones informáticas		45.020,90	148.535,93
9.4 Deterioro de valor del Inmovilizado intangible		(11.777,56)	(137.229,68)
10. Activos fiscales	12	135.376,41	187.481,67
10.2 Diferidos		135.376,41	187.481,67
11. Periodificaciones	13	235.906,20	111.884,23
11.1 Comisiones y gastos pagados no devengados		235.906,20	111.884,23
12. Otros activos	13	860.138,98	1.681.986,88
12.3 Otros activos		860.138,98	1.681.986,88
TOTAL ACTIVO		20.752.921,22	22.538.043,66

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Deudas con intermediarios financieros	14	5.385.140,66	6.563.538,05
1.1 Préstamos y créditos		4.389.328,43	5.230.395,92
1.3 Cesión temporal de activos		995.812,23	1.333.142,13
2. Deudas con particulares	14	7.867.726,55	8.649.483,32
2.2 Saldos transitorios por operaciones con valores		7.867.726,55	8.649.483,32
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		-	-
6. Otros pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
7. Derivados		-	-
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos		-	-
11. Pasivos fiscales	12	22.352,87	22.352,87
11.2. Diferidos		22.352,87	22.352,87
12. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13. Periodificaciones	13	215.708,01	395.238,17
7.2. Gastos devengados no vencidos		215.708,01	395.238,17
14. Otros pasivos	13	1.222.121,16	797.488,55
14.1. Administraciones Públicas		431.346,59	146.877,77
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		790.774,57	650.610,78
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		14.713.049,25	16.428.100,96
16. Fondos propios	15	6.000.504,34	6.070.575,07
16.1. Capital		3.000.000,00	3.000.000,00
16.3. Reservas		3.653.966,77	3.653.966,77
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(583.391,70)	(1.729.796,19)
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)		(70.070,73)	1.146.404,49
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)	16	39.367,63	39.367,63
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (±)		39.367,63	39.367,63
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		6.039.871,97	6.109.942,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		20.752.921,22	22.538.043,66

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros con dos decimales)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Avales y garantías concedidas	17	10.351,81	10.351,81
1.1. Participación en la fianza colectiva		10.351,81	10.351,81
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Valores propios cedidos en préstamo		-	-
4. Compromisos de compras de valores a plazo	17	34.188,02	1.043.610,27
4.3. Acciones y participaciones		34.188,02	1.043.610,27
5. Compromisos de ventas de valores a plazo	17	36.328,14	2.066.068,56
5.3. Acciones y participaciones		36.328,14	2.066.068,56
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
8. Derivados financieros		-	-
9. Préstamo de valores al mercado		-	-
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		80.867,97	3.120.030,64

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros con dos decimales)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	17	18.880,67	3.667,49
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	17	108.694,50	511.931,38
2.3. Con otros intermediarios financieros		108.694,50	511.931,38
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	17	36.753,32	611.817,89
3.3. Con otros intermediarios financieros		36.753,32	611.817,89
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	17	-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)	17	295.973.201,07	245.175.950,63
5.1. Propios		728.926,43	666.278,56
5.2. De terceros		295.244.274,64	244.509.672,07
6. Préstamo de valores recibidos			
7. Carteras gestionadas	18	7.149,14	7.149,14
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		7.149,14	7.149,14
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
9. Activos en suspenso regularizados		-	-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12. Otras cuentas de orden	17	4.318.171,07	3.854.697,98
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		300.462.849,77	250.165.214,51
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		300.543.717,74	253.285.245,15

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros con dos decimales)

DEBE	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros	20	296.744,78	662.382,90
1.1. Intermediarios financieros		296.744,78	662.382,90
2. Comisiones y corretajes satisfechos	21	1.371.119,15	1.071.695,73
2.1. Operaciones con valores		-	7.188,17
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		692.199,00	359.261,78
2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		972,92	144,92
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		46.336,13	36.389,94
2.7. Otras comisiones		631.611,10	668.710,92
3. Pérdidas por operaciones financieras	5 y 6	993.487,30	807.500,20
3.1. Activos monetarios y deuda pública		7,32	500,00
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		141.735,98	128.347,97
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		493.971,21	187.488,06
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		44.669,60	441.183,42
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		313.103,19	49.980,75
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		-	3.083.147,59
5. Pérdidas por diferencias de cambio		443.334,39	801.334,22
6. Gastos de personal	23	4.092.530,89	4.140.424,61
6.1 Sueldos y gratificaciones		3.417.786,71	3.431.599,19
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		535.647,11	517.838,45
6.6. Indemnizaciones por despidos		21.751,24	78.321,03
6.6. Gastos de formación		15.104,86	5.611,49
6.8. Otros gastos de personal		102.240,97	107.054,45
7. Gastos Generales	24	2.547.263,35	2.206.351,30
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		520.087,26	367.216,47
7.2. Comunicaciones		976.375,32	978.595,08
7.3. Sistemas informáticos		87.449,69	73.001,70
7.4. Suministros		73.537,83	33.923,03
7.5. Conservación y reparación		271.341,63	246.919,14
7.6. Publicidad y propaganda		24.609,50	32.291,98
7.7. Representación y desplazamiento		51.193,61	38.880,65
7.9. Servicios administrativos subcontratados		5.943,23	56.782,35
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		341.994,91	323.669,05
7.11. Resto de gastos		194.730,37	55.018,87
8. Otras cargas de explotación	22	246.262,22	135.410,53
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		51.546,14	54.165,80
8.2. Otros conceptos		194.716,08	81.244,73
9. Contribuciones e impuestos	24	243.919,70	77.242,14
9.1 Tasas Ayuntamiento		36.843,41	40.054,03
9.2 Impuesto Sobre Actividades Económicas		37.035,49	37.605,25
9.4 Ajustes Negativos En Iva		170.040,80	(417,14)
10. Amortizaciones	9 y 10	22.347,08	46.005,88
10.1 Inmovilizado material de uso propio		8.740,58	29.442,10
10.3 Activos intangibles		13.606,50	16.563,78
11. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
13. Otras pérdidas		-	-
14. Impuesto sobre el beneficio del periodo		(206.420,12)	(491.086,59)
15. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto del periodo. Beneficio.		-	1.146.404,49
TOTAL DEBE		10.050.588,74	13.686.813,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en euros con dos decimales)

HABER	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	19	272.461,82	4.777.390,77
1.2. Intermediarios financieros		-	10.107,07
1.3. Particulares residentes		19.259,84	41.010,24
1.4. Particulares no residentes		-	1.105.587,50
1.6. Otros valores de renta fija		-	452.653,88
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		253.201,98	3.168.032,08
2. Comisiones recibidas	21	1.933.175,56	1.410.143,37
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		1.423.344,60	811.397,18
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		193.339,21	313.656,28
2.4. Depósito y anotación de valores		64.767,27	53.883,20
2.12. Otras comisiones		251.724,48	231.206,71
3. Ganancias en inversiones financieras	5 y 6	5.867.469,69	5.839.226,07
3.1. Activos monetarios y deuda pública		84.986,02	203.132,55
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		507.430,13	1.657.667,27
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		4.297.386,25	2.848.660,89
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		977.667,29	906.619,62
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		-	223.145,74
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
5. Ganancias por diferencia de cambio		752.300,38	567.580,76
6. Otros productos de explotación		1.155.110,56	1.092.472,03
7. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
9. Otras ganancias		-	-
10. Ganancias de actividades interrumpidas.		-	-
11. Resultado neto del periodo. Pérdida.		70.070,73	-
TOTAL HABER		10.050.588,74	13.686.813,00

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio	(70.070,73)	1.146.404,49
Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	.	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(70.070,73)</u>	<u>1.146.404,49</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	<u>Capital Escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total fondos propios</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.000.000,00	1.924.170,58	1.146.404,49	6.070.575,07	39.367,63	6.109.942,70
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	3.000.000,00	1.924.170,58	1.146.404,49	6.070.575,07	39.367,63	6.109.942,70
Total ingresos y gastos reconocidos			(70.070,73)	(70.070,73)		(70.070,73)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto		1.146.404,49	(1.146.404,49)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>3.000.000,00</u>	<u>3.070.575,07</u>	<u>(70.070,73)</u>	<u>6.000.504,34</u>	<u>39.367,63</u>	<u>6.039.871,97</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por cambios de valor	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.000.000,00	10.811.877,64	(1.729.796,19)	12.082.081,45	39.367,63	12.121.449,08
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	3.000.000,00	10.811.877,64	(1.729.796,19)	12.082.081,45	39.367,63	12.121.449,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.146.404,49	1.146.404,49	-	1.146.404,49
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(7.157.910,87)	-	(7.157.910,87)	-	(7.157.910,87)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.729.796,19)	1.729.796,19	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>3.000.000,00</u>	<u>1.924.170,58</u>	<u>1.146.404,49</u>	<u>6.070.575,07</u>	<u>39.367,63</u>	<u>6.109.942,70</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

	2021	2020
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(276.490,85)	655.317,90
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado (+)	22.347,08	46.005,88
Correcciones valorativa(por deterioro (+/-)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	-	-
Gastos financieros (+)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	308.965,99	233.753,46
	<u>331.313,07</u>	<u>279.759,34</u>
Cambios en el capital corriente	-10.696.046,91	5.672.691,87
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(390.533,18)	(470.685,09)
Cartera de negociación	(3.199.165,62)	(223.397,24)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(39.589,54)	1.720.914,71
Otros activos corrientes (+/-)	(414.741,15)	1.849.986,60
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(497.287,95)	-594.913,66
Otros pasivos corrientes (+/-)	(880.433,86)	57.481,59
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(5.274.295,61)	3.390.560,99
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	19.259,84	(524.568,17)
Cobros de intereses (+)	19.259,84	(524.568,17)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-10.621.964,85	6.607.769,11
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)		
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	(40.917,75)	(1.866,30)
Inmovilizado material	(73.418,63)	(15.952,61)
Cobros por desinversiones (+)		
Empresas del grupo y asociadas	543.100,14	-
Inmovilizado intangible	5.374,16	-
Inmovilizado material	60.580,84	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1.708.087,50
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	494.718,76	1.690.268,59
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Dividendos	-	(7.157.910,87)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	(7.157.910,87)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(308.965,99)	(175.503,43)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	1.021.040,64	964.623,40
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.972.761,59	10.007.467,96
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11.993.802,23	10.972.091,36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 23 de marzo de 2007 bajo la denominación de Auriga Securities, Sociedad de Valores, S.A, mediante escritura pública otorgada ante notario de Madrid D. Fernando de Roda Lamsfus y tiene su domicilio social en Madrid, en la Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8, habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 27 de febrero de 2012.

La Sociedad tiene como programa de actividades exclusivo el desarrollo de las actividades permitidas a las sociedades de valores como empresas de servicios de inversión por los artículos 140 y 141 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. En consecuencia, la Sociedad podrá desarrollar los siguientes servicios de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de terceros.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores. Dicha actividad de gestión de carteras comprende, igualmente, la prestación de los servicios de la gestión delegada de los valores y activos financieros que formen parte de las carteras de IIC Libres.
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- Aseguramiento de instrumentos financieros o colocación sobre la base de un compromiso firme.
- Asesoramiento en materia de inversión.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar las siguientes actividades complementarias:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- La concesión de créditos o préstamos a inversores para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2 mencionado anteriormente, siempre que en dicha operación intervenga la empresa que concede el crédito o préstamo.
- Servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las sociedades de valores se encuentran reguladas por el Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, así como por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión, modificado por el Real Decreto 1820/2009, de 27 de noviembre y por el Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo, y por las Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa establece determinados requisitos mínimos para obtener y conservar la autorización entre los cuales cabe destacar los siguientes:

- (a) Deben contar con un capital social mínimo de 730 miles de euros.
- (b) Deben cubrir un coeficiente de solvencia de acuerdo con las normas descritas en las Circulares de la C.N.M.V.
- (c) Deben cubrir un coeficiente de liquidez, por el que se debe mantener un volumen de inversiones en determinados activos de bajo riesgo y elevada liquidez que cubra un 10 por 100, sobre los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año, sin incluir las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio abiertas a los clientes.
- (d) Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea. No obstante, también podrán recibir fondos del público por concepto de:
 - Emisión de acciones.
 - Financiaciones subordinadas.
 - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.

La Sociedad forma parte del Grupo Auriga Capital Markets, S.L., siendo la Sociedad Dominante directa Auriga Capital Markets, S.L., sociedad holding del grupo consolidado en España. La sociedad Auriga Capital Markets, S.L. tiene su domicilio fiscal y social en Madrid, en la Cuesta del Sagrado Corazón, 7.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado a partir de los registros contables de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal).

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, que se resumen en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el 31 de marzo de 2022.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las cuentas anuales de 2021 serán aprobadas 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 4 de junio de 2021.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007. Los saldos del ejercicio 2020 han sido adaptados para hacerlos comparativos por la entrada en vigor de la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios y para el reconocimiento de los Instrumentos financieros.

La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se han cambiado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2020 a estos nuevos modelos.

(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

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Estimaciones para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad (véanse notas 5, 6 y 8).
- Estimaciones para el cálculo del bonus a pagar a empleados de la Sociedad (véase nota 13).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades (véase nota 25).

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 2021, 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) Aplicación/Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la de su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La distribución del resultado del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2020, aprobada por el Accionista Único el 17 de mayo de 2021, fue de traspasar el resultado del ejercicio a Resultado negativo de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	799.730,28	799.730,28

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(b) Instrumentos financieros

i) Definición

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.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

ii) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a coste amortizado”.
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/externa: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a coste”.
 - Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a coste amortizado”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe “Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos”. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como “Pasivos financieros a coste amortizado”.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Valoración de los instrumentos financieros

i) Valoración de los Activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- c) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- d) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros” o “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes “Ajustes por valoración” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados”. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

- Activos financieros a coste: El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros” o “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

ii) Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

a. Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

iii) Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan 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.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo, y la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos, en el caso de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario y para la mayoría de derivados la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

(d) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

(e) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes. Se registran por su coste de adquisición corregido y deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Son Entidades Dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la Entidad dominante. En particular, se presumirá que existe unidad de decisión cuando una entidad sea socio de otra entidad y se encuentre en relación con ésta en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c) Pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Haya designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores.

Se presumirá igualmente que existe unidad de decisión cuando, por cualesquiera otros medios, una o varias entidades se hallen bajo dirección única. En particular, cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la entidad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la entidad dominante o de otra dominada por ésta.

(f) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

• Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente 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, minoran el valor contable de la inversión.

- (g) Cobertura de riesgo de crédito

El cálculo de las correcciones de valor se efectúa de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

- (h) Futuros financieros y operaciones de compraventa a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el valor efectivo contratado o nominal comprometido, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son. Los fondos depositados en concepto de margen inicial y garantías adicionales se contabilizan en el activo del balance (“Créditos a Intermediarios Financieros”).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son. Los fondos depositados en concepto de margen inicial y garantías adicionales se contabilizan en el activo del balance (“Créditos a Intermediarios Financieros”). Las primas por opciones y warrants comprados, y las primas resultantes de las opciones emitidas o warrants vendidos, se reflejarán en la cuenta de “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de contratación de la operación.

(j) Permutas financieras

Las operaciones de permutas financieras se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son.

(k) Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables

La Sociedad presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de “ajuste por valoración” del patrimonio neto por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.
- Coberturas de inversiones netas en un negocio en el extranjero: cubren el riesgo de cambio de una entidad dependiente asociada o sucursal que realiza sus operaciones en un país o en una moneda diferente a la de la Sociedad. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en patrimonio neto, hasta que los instrumentos se enajenen, o causen baja de balance, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias. El resto de la ganancia o pérdida se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

(l) Activo material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Instalaciones	5
Equipos informáticos	3
Mobiliario	5
Elementos de transporte	3
Otro inmovilizado material	5

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(m) Activo intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes de mantenimiento y reparación del inmovilizado inmaterial que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	3
Otro inmovilizado inmaterial	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(n) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado l) de esta nota. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

- (o) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

- (p) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

- (q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(r) 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.

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 la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad formaba parte del Grupo Auriga Capital Investments cuyo Grupo fiscal asignado es el 298/12. La Sociedad formaba parte de este grupo de consolidación fiscal.

Como consecuencia de la escisión del Grupo detallada en la nota 1, 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.

El importe de la deuda (crédito) con la sociedad dominante se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(s) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 51.546,14 y 54.165,80 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 22).

(t) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en cuentas de orden los recursos de clientes fuera del balance, entre los que destacan los siguientes:

- Depósitos de valores y otros instrumentos financieros: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios y de terceros, sobre los que la Sociedad asume el riesgo de custodia, excluido el importe de aquellos activos que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.
- Valores y otros instrumentos propios o de terceros en poder de otras entidades: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios de la Sociedad o recibidos de terceros en depósito, sobre los que Sociedad mantiene su responsabilidad como depositaria y que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.
- Carteras gestionadas: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros de terceros que la Sociedad gestiona, según lo establecido en los contratos de gestión firmados con cada cliente.

(u) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas 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.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(v) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos 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 las entidades de servicios de inversión, 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.
- 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 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 GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(x) 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.

(5) Valores representativos de deuda

El detalle del epígrafe “Valores representativos de deuda” del balance al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es como sigue:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Valores representativos de deuda		
Otros valores de renta fija cartera interior	71.672,20	66.275,72
Valores de renta fija cartera exterior	537.350,84	169.531,21
Ajustes por valoración	40.284,96	339.438,18
	649.308,00	575.245,11
Valores representativos de deuda		
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	649.308,00	575.245,11
En euros	309.321,86	415.754,07
En moneda extranjera	339.986,14	159.491,04
	649.308,00	575.245,11

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2021 y 2020 de los cambios en valor razonable de estos activos, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	40.284,96	(69.658,19)

El detalle de los tipos de interés efectivo de valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Porcentajes	
	2021	2020
Valores representativos de deuda	3,28%	3,74%

Los intereses y resultados por operaciones financieras (neto) de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Euros			
	2021		2020	
Intereses	Resultado operaciones financieras (neto)	Intereses	Resultado operaciones financieras (neto)	
Activos monetarios y deuda pública	-	84.978,70	219.730,85	202.632,55
Otros valores de renta fija cartera interior	-	365.694,15	-	1.529.319,30
Otros valores de renta fija cartera exterior	-	3.803.415,04	232.923,03	2.661.172,83
		4.254.087,89	452.653,88	4.393.124,68
	(nota 19)		(nota 19)	

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Acciones y participaciones

a) Acciones

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Acciones		
Cartera interior		
Cotizables	1.113.357,03	1.442.732,74
No cotizables	2.066,00	2.266,00
Cartera exterior		
Cotizables	292,59	282.381,41
No cotizables	-	39.389,54
	<u>1.115.715,62</u>	<u>1.766.769,69</u>
Acciones		
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	119.903,39	433.627,56
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>995.812,23</u>	<u>1.333.142,13</u>
	<u>1.115.715,62</u>	<u>1.766.769,69</u>
En euros	1.115.428,88	1.448.144,17
En moneda extranjera	<u>286,74</u>	<u>318.625,52</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad posee 7.049 miles de acciones de la sociedad cotizada Amper S.A., que suponen un 0,64% de participación en la sociedad (3.150 miles de acciones, 0,66% de participación en la sociedad en 2020), las cuales han sido valoradas a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2021, estas acciones se encuentran en cesión de activos (véase nota 14 (b)).

Las acciones no cotizadas tanto de la cartera interior como exterior figuran contabilizadas por su coste de adquisición al no ser posible determinar su valor razonable por no existir información fiable suficiente o de mercado.

Un detalle de la composición de dichas acciones no cotizadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2021

	Euros				31.12.21
	31.12.20	Altas	Bajas	Ajustes valoración	
Instituciones y entidades de inversión colectiva	39.389,54	-	(39.389,54)	-	-
Instrumentos de capital	266,00	-	-	-	266,00
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2.000,00	-	(200,00)	-	1.800,00
	<u>41.655,54</u>	<u>-</u>	<u>(39.589,54)</u>	<u>-</u>	<u>2.066,00</u>

- Al 31 de diciembre de 2020

	Euros				31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	Ajustes valoración	
Instituciones y entidades de inversión colectiva	1.760.104,25	135.000,00	(1.855.714,71)	-	39.389,54
Instrumentos de capital	266,00	-	-	-	266,00
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2.200,00	-	(200,00)	-	2.000,00
	<u>1.762.570,25</u>	<u>135.000,00</u>	<u>(1.855.914,71)</u>	<u>-</u>	<u>41.655,54</u>

Las bajas del ejercicio 2021 de acciones no cotizadas se corresponde, principalmente, a la baja de cartera de las participaciones de Solar Credits Opportunities Fund CL.

A 31 de diciembre de 2020, la variación en las bajas de Instituciones y entidades de inversión colectiva se corresponde, principalmente, a la baja de cartera de las participaciones de Clase A de Sherpa Capital II, FCR. Dichas participaciones fueron traspasadas por su valor razonable al Accionista Único a través del reparto de un dividendo por importe de 1.708.087,50 euros, lo que ha supuesto unos resultados positivos por operaciones financieras por importe de 1.105.587,50 euros (nota 15).

La Sociedad, en su condición de Sociedad de Valores, participa al 31 de diciembre de 2021 en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 9 acciones (10 acciones al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la variación neta acumulada en dicho valor razonable desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto asciende a 39.367,63 euros positivos (neto fiscal) (véase nota 16). Este importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor" al 31 de diciembre de 2021 y 2020. El efecto fiscal correspondiente se encuentra recogido bajo el epígrafe "pasivos fiscales diferidos" (véase nota 12).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Todas las ventas de activos financieros clasificados en esta categoría efectuadas durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido liquidadas de forma previa al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene activos correspondientes a este epígrafe del balance sobre los que se registren correcciones de valor por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene activos pignoralos como garantía de una póliza de crédito en este epígrafe.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene activos de este epígrafe del balance dados ni recibidos en préstamo.

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias de los instrumentos de capital de los dos últimos ejercicios:

	Euros			
	2021		2020	
	Rendimientos	Resultado operaciones financieras (neto)	Rendimiento	Resultado operaciones financieras (neto)
Acciones cartera interior	17.006,71	932.997,69	9.720,77	465.436,20
Acciones cartera exterior	136.295,27	(313.103,19)	24.786,76	173.164,99
	<u>153.301,98</u>	<u>619.894,50</u>	<u>34.507,53</u>	<u>638.601,19</u>
	(nota 19)		(nota 19)	

(b) Participaciones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Entidades del grupo		
Xzerta Mesa Spain, LLC	3.791,01	3.791,01
Entidades asociadas		
Auriga Sherpa I, S.L.	66.559,86	609.660,00
Ibroker Global Markets, S.V., S.A.	3.399.237,36	-
Total activos financieros a coste	<u>3.469.588,23</u>	<u>613.451,01</u>
	(nota 26(a))	(nota 26(a))

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como del porcentaje de participación de la Sociedad, sus domicilios sociales y actividades se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del coste de las participaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como de su valor recuperable, del porcentaje de participación de la Sociedad a dicha fecha y del detalle de los fondos propios, se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante el ejercicio 2021, Auriga Capital Markets S.L. (“sociedad matriz”) realizó un pago parcial de un crédito que tenía con la Sociedad mediante la entrega de 399.600 acciones de Ibroker Global Markets, S.V., S.A. (sociedad participada de Auriga Capital Markets S.L.), equivalentes a un 9,99% del capital, cuyo valor razonable ascendía a 3.399.237,36 euros (véase nota 8 (a)).

Con fecha 27 de julio y 4 de noviembre de 2021, la Sociedad recibe de la sociedad participada Ibroker Global Markets, S.V., S.A. dos dividendos por un importe total de 99.900 euros (nota 19 y 26).

Durante el ejercicio 2021, Auriga Sherpa I, S.L. acuerda dos reducciones de capital social en un total de 1.892.328 euros mediante la amortización de 1.892.328 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una de ellas, por lo que el capital social queda fijado en 210.672 euros. A consecuencia de ello, Auriga Sherpa I, S.L. devuelve a la sociedad el importe líquido correspondiente a su aportación en las dos reducciones de capital social por un total de 543.100,14 euros.

(7) Créditos a Intermediarios Financieros

El detalle del epígrafe “Créditos a Intermediarios Financieros” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	11.993.037,47	10.972.091,43
Crédito por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		
Con la Sociedad de Sistemas	2.140,11	1.022.458,30
Otros créditos	395.638,97	473.050,22
	<u>12.390.816,55</u>	<u>12.467.599,95</u>
Crédito a intermediarios financieros		
Activos financieros a coste amortizado	<u>12.390.816,55</u>	<u>12.467.599,95</u>
En euros	11.986.765,21	13.228.564,63
En moneda extranjera	1.399.863,57	572.177,45
	<u>13.386.628,78</u>	<u>13.800.742,08</u>

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con entidades de crédito al cierre de ejercicio, que devengan intereses a tipos aproximados al 0,00%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe incluye saldos depositados por la Sociedad en nombre de clientes en intermediarios financieros por importe de 10.443.542,17 euros y 9.391.126,91 euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2021, la sociedad no ha obtenido ingresos por los depósitos a la vista (10.107,07 euros durante el ejercicio 2020) (nota 19).

Los saldos pasivos depositados a su vez por los clientes en la Sociedad para esta operativa son registrados bajo el epígrafe de “Deudas con particulares” (véase nota 14).

(b) Crédito por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar

Los saldos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar han sido cancelados durante los primeros días de enero del ejercicio siguiente a la fecha de cierre.

(c) Otros créditos

La variación en este epígrafe se debe en gran medida a una disminución en las garantías depositadas en BME para la operativa habitual en 163.473,09 euros.

(8) Créditos a Particulares

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Créditos y anticipos por operaciones de valores	37.574,02	87.128,96
Otros créditos y anticipos		
Prestamos con partes vinculadas (nota 26 (a))	608.821,20	4.263.699,96
Accionistas y miembros de la Alta Dirección (nota 26 (a) y 26 (b))	123.187,48	151.180,68
Créditos con empresas del Grupo por Impuesto sobre beneficios (nota 25 y 26 (a))	722.043,82	447.831,85
Resto	341.532,14	148.000,00
	<u>1.833.158,66</u>	<u>5.010.712,49</u>
Euros	<u>1.833.158,66</u>	<u>5.010.712,49</u>
Activos financieros a coste amortizado	<u>1.833.158,66</u>	<u>5.010.712,49</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad no registra deterioros por activos de este epígrafe. Al 31 de diciembre de 2020 los activos de este epígrafe registran un deterioro de 3.083.147,59 euros recogidos en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Préstamos con partes vinculadas

La variación de este epígrafe entre 2021 y 2020, se debe principalmente al pago parcial de un crédito a favor de la sociedad con Auriga Capital Markets, S.L. (sociedad matriz) a través de una dación de acciones de Ibroker Global Markets, S.A., S.V. (sociedad participada de Auriga Capital Markets S.L.) a un valor razonable de 3.654.878,76 euros.

(b) Accionistas y miembros de la Alta Dirección

Recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2021, los saldos deudores con un accionista de la Sociedad Dominante.

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad mantiene saldos deudores con accionistas y miembros de la alta dirección por importe de 123.187,48 euros (151.180,68 euros al 31 de diciembre de 2020) (nota 26 (a) y (b)).

(c) Créditos con empresas del Grupo por Impuesto sobre Beneficios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los créditos generados por el efecto impositivo en el cálculo del Impuesto sobre beneficios consolidado (nota 25 y 26 (a)).

(d) Resto

Este epígrafe registra al 31 de diciembre de 2021 principalmente, préstamos con particulares por importe de 311.486,48 euros.

Asimismo, este epígrafe registra anticipos de remuneraciones a empleados por importe de 15.501,44 euros.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Inmovilizado Material

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

Ejercicio 2021	Euros			31.12.21
	31.12.20	Altas	Bajas	
Instalaciones	41.513,87	-	(30.385,96)	11.127,91
Equipos informáticos	42.430,06	44.313,95	(69.976,43)	16.767,58
Mobiliario	3.787,13	-	(3.454,23)	332,90
Otro inmovilizado material	10.733,37	29.104,68	(23.313,90)	16.524,15
Total inmovilizado material	98.464,43	73.418,63	(127.130,52)	44.752,54
Instalaciones	(39.651,42)	(2.253,46)	34.310,61	(7.594,27)
Equipos informáticos	(31.157,46)	(1.810,33)	28.086,18	(4.881,61)
Mobiliario	(2.357,05)	(66,01)	2.194,29	(228,77)
Otro inmovilizado material	(491,24)	(4.610,78)	1.958,60	(3.143,42)
Total amortización acumulada	(73.657,17)	(8.740,58)	66.549,68	(15.848,07)
Inmovilizado material neto	24.807,26	64.678,05	(60.580,84)	28.904,47

Ejercicio 2020	Euros			31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	
Instalaciones	72.307,45	-	(30.793,58)	41.513,87
Equipos informáticos	115.234,97	5.219,13	(78.024,04)	42.430,06
Mobiliario	3.787,13	-	-	3.787,13
Otro inmovilizado material	7.149,89	10.733,48	(7.150,00)	10.733,37
Total inmovilizado material	198.479,44	15.952,61	(115.967,62)	98.464,43
Instalaciones	(63.990,29)	(7.454,71)	30.793,58	(39.651,42)
Equipos informáticos	(87.401,16)	(21.780,34)	78.024,04	(31.157,46)
Mobiliario	(2.146,46)	(210,59)	-	(2.357,05)
Otro inmovilizado material	(7.407,75)	(1.233,49)	7.150,00	(491,24)
Total amortización acumulada	(159.945,66)	(29.679,13)	115.967,62	(73.657,17)
Inmovilizado material neto	38.533,78	(13.726,52)	-	24.807,26

La totalidad del activo material de uso propio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra denominado en euros.

En los ejercicios 2021 y 2020, bajas de activo material incluye elementos dados de baja en el ejercicio que se encontraban totalmente amortizados.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha registrado beneficios o pérdidas por enajenación de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 97.938,54 euros. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 115.967,62 euros.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(10) Activo Intangible

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

Ejercicio 2021	Euros			31.12.21
	31.12.20	Altas	Bajas	
Aplicaciones informáticas	148.535,93	40.917,75	(144.432,78)	45.020,90
Total inmovilizado intangible	<u>148.535,93</u>	<u>40.917,75</u>	<u>(144.432,78)</u>	<u>45.020,90</u>
Aplicaciones informáticas	(137.229,68)	(13.606,50)	139.058,62	(11.777,56)
Total amortización acumulada	<u>(137.229,68)</u>	<u>(13.606,50)</u>	<u>139.058,62</u>	<u>(11.777,56)</u>
Inmovilizado intangible neto	<u>11.306,25</u>	<u>27.311,25</u>	<u>(5.374,16)</u>	<u>33.243,34</u>

Ejercicio 2020	Euros			31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	
Aplicaciones informáticas	159.918,44	2.103,33	(13.485,84)	148.535,93
Total inmovilizado intangible	<u>159.918,44</u>	<u>2.103,33</u>	<u>(13.485,84)</u>	<u>148.535,93</u>
Aplicaciones informáticas	(134.151,74)	(16.563,78)	13.485,84	(137.229,68)
Total amortización acumulada	<u>(134.151,74)</u>	<u>(16.563,78)</u>	<u>13.485,84</u>	<u>(137.229,68)</u>
Inmovilizado intangible neto	<u>25.766,70</u>	<u>(14.460,45)</u>	<u>-</u>	<u>11.306,25</u>

La totalidad del activo intangible de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra denominada en euros.

En los ejercicios 2021 y 2020 bajas de activo intangible incluye elementos dados de baja en el ejercicio que se encontraban totalmente amortizados.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 5.409,00 euros (622,25 euros al 31 de diciembre de 2020).

(11) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene arrendados, en régimen de arrendamiento operativo, los dos inmuebles en los que realiza su actividad.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Arrendamiento	Vencimiento/ Renovación	Penalizaciones
C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 Madrid	31.12.2022	Pago íntegro del contrato hasta fecha de vencimiento (*)
C/ Gobelas, 19, La Florida, Madrid	01.11.2022	Sin penalización con preaviso de un mes

(*) *En el caso de resolución anticipada del contrato posterior al 1 de diciembre de 2015, no existirán penalizaciones si existe un preaviso de 6 meses y concurren las condiciones establecidas en el contrato.*

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2021 y 2020 ascienden a 520.087,26 y 367.216,47 euros, respectivamente (nota 24).

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Pagos mínimos por arrendamiento	139.790,00	139.790,00

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene registrado en el epígrafe “Otros activos” del balance un importe de 46.000,00 euros, en concepto de fianzas en garantía de los arrendamientos descritos (véase nota 13).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Activos Fiscales	Euros			
	31.12.21		31.12.20	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Administraciones Públicas				
Diferencias temporarias (nota 25)	-	135.376,41 (nota 25)	-	187.481,67 (nota 25)
Pasivos Fiscales				
Administraciones Públicas				
Revalorización de instrumentos financieros (nota 6)	-	22.352,87	-	22.352,87

Estos activos y pasivos están denominados en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos por revalorización de instrumentos financieros durante los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Saldo al 31.12.19	-	22.352,87
Altas	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.20	-	22.352,87
Altas	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.21	-	22.352,87

Los activos y pasivos por impuestos diferidos por revalorización de instrumentos financieros corresponden al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad forma parte del grupo consolidable fiscal descrito en la nota 4(s). Por este motivo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo corriente por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce con la sociedad dominante del Grupo (véase nota 25 y nota 26 (a)).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Periodificaciones, otros Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Otros Activos	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Periodificaciones - Comisiones y gastos pagados no devengados	235.906,20	111.884,23
Otros activos		
Fianzas	51.989,64	50.658,35
Resto	808.149,34	1.631.328,53
	<u>860.138,98</u>	<u>1.793.871,11</u>

La totalidad del resto de activos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra denominada en euros.

Otros Pasivos	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Periodificaciones - Gastos devengados no vencidos	215.708,01	395.238,17
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	171.073,40	96.587,24
Hacienda Pública Acreedora por ITF	180.104,12	-
Hacienda Pública Acreedora por IVA	29.201,50	-
Organismos de la Seguridad Social Acreedores	50.967,57	50.290,53
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	790.774,57	650.610,78
	<u>1.437.829,17</u>	<u>1.192.726,72</u>
En euros	1.404.239,00	1.183.267,06
En moneda extranjera	4.388,67	9.459,66
	<u>1.408.627,67</u>	<u>1.192.726,72</u>

“Resto de otros activos” registra, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, saldos con empresas del grupo por importe de 554.480,33 y 527.793,34 euros, respectivamente (véase nota 26(a)). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe registra saldos con otras partes vinculadas por importe de 101.860,13 y 597.769,39 euros, respectivamente (véase nota 26(a)).

“Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores” registra al 31 de diciembre de 2021 y 2020, saldos con empresas del grupo por importe de 700.858,51 y 325.602,97 euros, respectivamente (nota 26(a)). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe registra saldos con otras partes vinculadas por importe de 2.500 y 2.500 euros, respectivamente (nota 26(a)).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Deudas con intermediarios financieros y deudas con particulares

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Deudas con intermediarios financieros		
Préstamos y créditos	4.331.892,12	5.075.090,57
Otras deudas con intermediarios financieros	53.182,08	147.904,87
Otros intermediarios	4.254,23	7.400,48
Cesión temporal de activos	995.812,23	1.333.142,13
	5.385.140,66	6.563.538,43
Deudas con particulares		
Saldos transitorios por operaciones con valores	7.867.726,55	8.649.483,32
	13.252.867,21	15.213.021,37
Pasivos financieros a coste amortizado	13.252.867,21	15.213.021,37

Todos los saldos incluidos en este epígrafe están denominados en euros.

(a) Préstamos y créditos

Préstamos y créditos incluye principalmente el saldo dispuesto en pólizas de crédito abiertas durante el ejercicio 2021 y 2020 así como préstamos recibidos en los ejercicios 2021 y 2020 de entidades de crédito con las siguientes características:

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2021:

Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros	
			Límite	Saldo dispuesto
Banca March	20/01/2022	Euribor 12M+1,90%	1.500.000,00	1.481.119,33
Cecabank (*)	Indefinido	Eonia + 2,5%	7.000.000,00	2.681.828,93
				<u>4.162.948,26</u>

(*) Esta póliza no es de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros	
			Límite	Saldo dispuesto
Banca March	21/01/2021	Euribor 12M+1,90%	1.500.000,00	1.497.332,51
Cecabank (*)	Indefinido	Eonia + 2,5%	7.000.000,00	3.145.302,02
				<u>4.641.634,53</u>

(*) Esta póliza no es de libre disposición.

• Préstamos

Al 31 de diciembre de 2021:

Entidad	Vencimiento	Tipo de interés	Saldo 31.12.21	Vencimientos 2022
Banco Santander	05.09.2022	3,50%	168.943,86	168.943,86
			<u>168.943,86</u>	<u>168.943,86</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidad	Vencimiento	Tipo de interés	Saldo 31.12.20	Vencimientos	
				2021	2022
Banco Santander	12.05.2021	2,95%	46.033,11	46.033,11	-
Banco Santander	05.09.2022	3,50%	387.422,93	228.556,20	158.866,73
			<u>433.456,04</u>	<u>274.589,31</u>	<u>158.866,73</u>

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los intereses y cargas asimiladas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 85.013,34 y 73.964,22 euros, respectivamente (nota 20).

(b) Cesión temporal de activos

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha colocado repos sobre acciones de Amper S.A. cuyo importe total asciende a 995.812,23 euros (1.333.142,13 euros al 31 de diciembre de 2020).

Los intereses y cargas asimiladas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 59.235,60 y 68.329,28 euros, respectivamente (nota 20).

(c) Saldos transitorios por operaciones de valores

La mayor parte de los saldos transitorios existentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido cancelados en los primeros días del ejercicio siguiente.

(15) Fondos Propios

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

(a) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad está representado por 300.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1 al 300.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Accionista Único	Número de acciones	Porcentaje de participación
Auriga Capital Markets, S.L.	300.000	100,00%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

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 puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene una reserva legal que cubre el mínimo establecido por la Ley.

(ii) Reserva de capitalización

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.

(c) Distribuciones al Accionista Único

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por el Accionista Único.

Durante el ejercicio 2021, no se ha realizado distribuciones al Accionista Único.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 30 de diciembre de 2020, el Accionista Único de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 3.133.524,55 euros, el cual fue distribuido con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad.

Con fecha 30 de diciembre de 2020, el Accionista Único de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 269.346,48 euros, el cual fue distribuido con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad, en concepto de asignación de un derecho de crédito frente a Auriga Sherpa I S.L.

Con fecha 30 de diciembre de 2020, el Accionista Único de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 1.708.087,50 euros, el cual fue distribuido con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad, en concepto de asignación de 60.250 participaciones de Clase A de Sherpa Capital II, FCR.

Con fecha 31 de diciembre de 2020, el Accionista Único de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 1.283.332,97 euros, el cual fue distribuido con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad, en concepto de asignación de un derecho de crédito.

Con fecha 31 de diciembre de 2020, el Accionista Único de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 178.619,37 de euros, el cual fue distribuido con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad, en concepto de asignación de un derecho de crédito frente a un accionista de la Sociedad Dominante.

(d) Recursos propios: Gestión del Capital

El Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, regulan los recursos propios de estas empresas y sus grupos consolidables y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las sociedades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.

Dichos planes de contingencia se encuentran relacionados con el Manual de Procedimientos de Consumo de Recursos Propios.

- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones de la Sociedad, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental en la gestión.

El Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 de junio, establecen qué elementos deben computarse como fondos propios y los requisitos de fondos propios que deben cumplir en todo momento. La Sociedad debe cumplir con los siguientes requisitos de fondos propios:

- Un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 56%.
- Un ratio de capital de nivel 1 del 75%.
- Un ratio total de capital del 100%.

La Sociedad calculará sus ratios de capital como sigue:

- El ratio de capital de nivel 1 ordinario será igual al capital de nivel 1 ordinario de la entidad expresado en porcentaje sobre el importe total de requisitos de fondos propios.
- El ratio de capital de nivel 1 será igual al capital de nivel 1 de la entidad expresado en porcentaje sobre el importe total de requisitos de fondos propios.
- El ratio total de capital será igual a los fondos propios de la entidad expresados en porcentaje sobre el importe total de requisitos de fondos propios.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en los que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 de junio. Los requerimientos de recursos propios mínimos que establecen el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, se calculan en función de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas, al riesgo de liquidación/entrega, al riesgo de posición, tipo de cambio y materias primas, al riesgo operativo, al riesgo asociado a grandes exposiciones en la cartera de negociación. Adicionalmente, la Sociedad está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en el Reglamento y al cumplimiento de la autoevaluación de capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en el mencionado Reglamento. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Sociedad realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

La Sociedad cumple con los ratios de solvencia exigidos por la normativa aplicable.

(16) Ajustes por Valoración

Este epígrafe de los balances recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que, conforme a lo dispuesto en la nota 4(b) deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Sociedad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 se presenta seguidamente:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Saldo inicial	39.367,63	39.367,63
Variaciones de valor razonable instituciones y entidades de inversión colectiva (nota 6)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias por bajas (nota 6)	-	-
Saldo final	39.367,63	39.367,63

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Cuentas de riesgo y compromiso y Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 estos apartados recogen los siguientes conceptos e importes:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Cuentas de riesgo y compromiso		
Avales y garantías concedidas	10.351,81	10.351,81
Compromisos de compra de valores a plazo	34.188,02	1.043.610,27
Compromisos de venta de valores a plazo	36.328,14	2.066.068,56
Derivados financieros		
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
	80.867,97	3.120.030,64
Otras cuentas de orden		
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito (nota 14 (a))	18.880,67	3.667,49
Ordenes de clientes de compra pendientes de liquidar	108.694,50	511.931,38
Ordenes de clientes de venta pendientes de liquidar	36.753,32	611.817,89
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades		
Propios	728.926,43	666.278,56
Terceros	295.244.274,64	244.509.672,07
	295.973.201,07	245.175.950,63
Carteras gestionadas (nota 18(a))		
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	-	-
Invertido en valores exteriores cotizados	-	-
Efectivo en intermediarios financieros	7.149,14	7.149,14
	7.149,14	7.149,14
Otras cuentas de orden	4.318.171,07	3.854.697,98
Total Otras cuentas de orden	300.462.849,77	250.165.214,51
	300.543.717,74	253.285.245,15

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene registrados “Derivados financieros”.

Depósitos de instrumentos financieros e Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades recogen los títulos valores propios y de clientes de la Sociedad, depositados en la Sociedad o en otras entidades custodias, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, registrados a valor de mercado a dicha fecha.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de valores propios y de terceros en poder de otras entidades es el siguiente:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Títulos de renta variable	178.524.916,94	185.119.496,26
Títulos de renta fija	117.448.284,13	60.057.454,37
	295.973.201,07	245.175.950,63

(18) Carteras gestionadas

Un detalle de las carteras gestionadas por tramos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Tramo en miles de euros	Euros					
	31.12.21			31.12.20		
	Número de contratos	Patrimonio	Comisiones diciembre-21	Número de contratos	Patrimonio	Comisiones diciembre-20
60	8	7.149,14	-	8	7.149,14	-
61-300	-	-	-	-	-	-
301-600	-	-	-	-	-	-
601-1.500	-	-	-	-	-	-
1.501-7.000	-	-	-	-	-	-
Más de 7.000	-	-	-	-	-	-
	8	7.149,14	-	8	7.149,14	-
		(nota 17)			(nota 17)	

(19) Intereses y Rendimientos Asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2021 y 2020, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2021	2020
Intermediarios financieros		
Depósitos a la vista (nota 7(a))	-	10.107,07
Particulares residentes. Resto	19.259,84	41.010,24
Otros valores de renta fija (nota 5)	-	452.653,88
	19.259,84	503.771,19

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Particulares residentes. Resto” recogía saldos con sociedades del grupo por y con otras partes vinculadas por importe de 8.058,56 y 2.006,80 euros respectivamente (nota 26(a))

El detalle de rendimientos de instrumentos de capital por tipo de cartera es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Rendimientos de instrumentos de capital		
Acciones cartera interior (nota 6 (a))	17.006,71	9.720,77
Acciones cartera exterior (nota 6 (a))	136.295,27	24.786,76
Participaciones (nota 6 (b) y 26 (a))	99.900,00	3.133.524,55
	253.201,98	3.168.032,08

(20) Intereses y Cargas Asimiladas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2021 y 2020, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y cargas asimiladas	Euros	
	2021	2020
Intermediarios financieros		
Intereses de préstamos y líneas de crédito (nota 14 (a))	85.013,34	73.964,22
Cesión temporal de activos	59.235,60	68.329,28
Resto	152.495,84	131.991,40
Otros intereses	-	388.098,00
	296.744,78	662.382,90

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas y pagadas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros	
	2021	2020
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		
Operaciones de renta variable	1.397.220,41	768.210,94
Operaciones de renta fija	26.124,19	43.186,24
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	193.339,21	313.656,28
Depósito y anotación de valores	64.767,27	53.883,20
Aseguramiento y colocación de emisiones	4.405,00	9.485,00
Otras comisiones	247.319,48	221.721,71
	<u>1.933.175,56</u>	<u>1.410.143,37</u>

Comisiones Pagadas	Euros	
	2021	2020
Operaciones con valores	-	7.188,17
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	692.199,00	359.261,78
Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado	972,92	144,92
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	46.336,13	36.389,94
Otras comisiones	631.611,10	668.710,92
	<u>1.371.119,15</u>	<u>1.071.695,73</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de ‘Comisiones percibidas – Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva’ incluía 134.404,26 y 264.750,86 euros, respectivamente, correspondientes a comisiones percibidas con empresas del grupo (véase nota 26(a)).

(22) Otras Cargas de Explotación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye otros gastos relacionados con la explotación del negocio, además de la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 51.546,14 y 54.165,80 euros, respectivamente (nota 4(t)).

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	3.417.786,71	3.431.599,19
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	535.647,11	517.838,45
Indemnizaciones por despidos	21.751,24	78.321,03
Gastos de formación	15.104,86	5.611,49
Otros gastos de personal	102.240,97	107.054,45
	4.092.530,89	4.140.424,61

La distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Media	31/12/2021			Media	31/12/2020		
	Anual				Anual			
	2021	Hombres	Mujeres	Total	2020	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	1	1	2	2	1	1	2
Técnicos	37	23	14	37	38	23	13	36
	39	24	15	39	40	24	14	38

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2021 y 2020, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	31.12.21	31.12.20
Directivos	-	-
Técnicos	1	1
	1	1

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(24) Gastos Generales

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Alquileres de inmuebles e instalaciones (nota 11)	520.087,26	367.216,47
Comunicaciones	976.375,32	978.595,08
Sistemas informáticos	87.449,69	73.001,70
Suministros	73.537,83	33.923,03
Conservación y reparación	271.341,63	246.919,14
Publicidad y propaganda	24.609,50	32.291,98
Representación y desplazamiento	51.193,61	38.933,63
Servicios administrativos subcontratados	5.943,23	56.782,35
Otros servicios de profesionales independientes	341.994,91	323.669,05
Contribuciones e impuestos	243.919,70	77.242,14
Resto de gastos	194.730,37	55.018,87
	2.791.183,05	2.283.593,44

Al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Resto de gastos” incluye saldos con empresas del grupo por valor de 144.291,14 euros.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Situación Fiscal

El resultado está sujeto al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 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, de los ejercicios 2021 y 2020 que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2021	2020
Beneficio antes de impuestos	(276.490,85)	655.317,90
Diferencias permanentes	11.773,12	(3.985.765,62)
Base contable del impuesto	(264.717,73)	(3.330.447,72)
Diferencias temporarias	(205.804,19)	179.635,81
Base imponible fiscal	(470.521,92)	(3.150.811,91)
BINs de ejercicios aplicada por el Grupo Fiscal	(534.904,21)	1.787.327,40
Base imponible fiscal individual	(1.005.426,13)	(1.363.484,51)
Cuota íntegra al 25%	-	-
Deducciones aprovechadas por el Grupo	(3.421,84)	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar	-	-

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

	Euros	
	2021	2020
Base contable del impuesto aplicada por el Grupo Fiscal al 25%	117.630,48	446.831,85
BINs de ejercicios anteriores aplicada por el Grupo Fiscal	133.726,05	48.180,00
Reversión ajustes ejercicios anteriores	(48.358,25)	(3.925,26)
Deducciones aplicadas	3.747,01	-
	<u>206.420,12</u>	<u>491.086,59</u>

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Diferencias temporarias recoge la diferencia entre el gasto por amortización contable y el fiscalmente deducible. El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos por diferencias temporarias durante los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros						
	31.12.19	Altas	Bajas	31.12.20	Altas	Bajas	31.12.21
<u>Activo</u>							
Monetización límite amortización	143.226,93	48.180,00	(3.925,26)	187.481,67	-	(52.105,26)	135.376,41
	(nota 12)			(nota 12)			(nota 12)

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 2021, 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 2018. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

(26) Partes Vinculadas

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

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, además de lo indicado en la nota 15 de fondos propios, presenta los siguientes saldos con Empresas del Grupo:

	Euros			
	31.12.21			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Activos</u>				
Participaciones (nota 6 (b))	-	-	3.469.588,23	3.469.588,23
Créditos con particulares (nota 8)	1.330.846,85	-	123.187,48	1.454.034,33
Resto de activos (nota 13)	18,17	554.480,33	101.860,13	656.358,63
	<u>1.330.865,02</u>	<u>554.480,33</u>	<u>3.694.635,84</u>	<u>5.579.981,19</u>
<u>Pasivos</u>				
Resto de pasivos (nota 13)	240.588,92	460.269,59	2.500,00	703.358,51

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	31.12.20			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Activos				
Participaciones (nota 8)	-	613.451,01	-	613.451,01
Resto de activos (nota 13 y 13 (b))	4.710.531,81	80.961,49	597.769,39	5.389.262,69
	<u>4.710.531,81</u>	<u>694.412,50</u>	<u>597.769,39</u>	<u>6.002.713,70</u>
Pasivos				
Resto de pasivos (nota 13)	8.754,59	315.978,45	2.500,00	328.102,97

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

	Euros							
	2021				2020			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos								
Intereses y rendimientos asimilados (nota 19)	8.058,56	-	2.006,80	10.065,36	-	-	3.133.524,55	3.133.524,55
Dividendos (nota 8 y 19)	-	-	99.900,00	99.900,00	-	-	-	-
Comisiones percibidas (nota 21)	-	134.404,26	-	134.404,26	-	264.750,86	-	264.750,86
Otros productos de explotación	-	1.041.757,13	-	1.041.757,13	-	-	-	-
	<u>8.058,56</u>	<u>1.176.161,39</u>	<u>101.906,8</u>	<u>1.286.126,75</u>	<u>-</u>	<u>264.750,86</u>	<u>3.133.524,55</u>	<u>3.398.275,41</u>
Gastos								
Resto de gastos (nota 24)	-	144.291,14	-	144.291,14	-	-	-	-
Otras cargas de explotación (nota 22)	-	-	-	-	-	-	1.688.147,59	1.688.147,59
	<u>-</u>	<u>144.291,14</u>	<u>-</u>	<u>144.291,14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.688.147,59</u>	<u>1.688.147,59</u>

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones al Consejo de Administración.

La alta dirección de la Sociedad ha percibido remuneraciones por importe 531.987,98 euros en el ejercicio 2021 (735.334,34 euros en el ejercicio 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen saldos pendientes de pago con miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene saldos deudores con accionistas y miembros de la Alta Dirección por importe de 123.187,48 euros (151.180,68 euros al 31 de diciembre de 2020) (nota 8 (a)). A estos créditos se les aplica el tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales el Consejo de Administración está compuesto por 3 hombres y 1 mujeres (4 hombres en 2020).

(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.

(27) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad 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, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(28) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	62.900,00	62.900,00
Por otros servicios	26.900,00	26.900,00
	89.800,00	89.800,00

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

(29) Servicio de Atención al Cliente

Durante el ejercicio 2007 la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2021 no se recibieron reclamaciones.

(30) Representantes

Durante el ejercicio 2020, entre marzo y octubre, los representantes de la Sociedad se dieron de baja en CNMV, siendo a su vez dados de alta en la sociedad del Grupo Quadriga Asset Managers, S.A., S.G.I.I.C.

(31) Política y Gestión de Riesgos

A lo largo de 2021 el riesgo de los recursos propios de la Sociedad ha evolucionado, respecto del ejercicio anterior, de la siguiente forma:

Aumento del volumen de renta fija con un mayor número de operaciones incrementando la exposición al riesgo respecto a 2020.

Reducción de la operativa de cuenta propia en renta variable, con la consiguiente disminución de la exposición al riesgo de crédito y contraparte, así como de la exposición al riesgo de posición en instrumentos de renta variable.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

En lo que se refiere al negocio de intermediación de renta fija, las medidas adoptadas para la correcta dosificación de los riesgos inherentes a la actividad que se adoptaron durante el ejercicio 2015 se han mantenido en 2021 y 2020:

Evitar la acumulación de operaciones pendientes de liquidar en una misma contrapartida;

Evitar la acumulación de operaciones pendientes de liquidar en función del emisor;

Evitar las operaciones en las que el emisor y el comprador sean la misma institución.

Todo lo anterior teniendo en cuenta que el grueso de las operaciones liquidan mayoritariamente por Euroclear al segundo día de su contratación y que las contrapartidas a las que va dirigido este negocio son institucionales, en su mayoría, entidades financieras tales como Entidades de Crédito (Bancos y Cajas de Ahorros, principalmente) nacionales e internacionales, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones, Mutualidades de Previsión Social y Compañías de Seguros, entre otras.

La mesa de negociación de renta fija recibe directamente las órdenes de las contrapartidas, donde existe un sistema de grabaciones telefónicas. Este sistema está gestionado por una aplicación informática, que recoge y clasifica las llamadas recibidas o realizadas de todos los puestos de la mesa. Cada operador, a través de su terminal, puede volver a oír, en cualquier momento, las llamadas producidas durante el día. En caso de duda o discrepancia, estas llamadas estarán a disposición de la contrapartida. En su defecto, y en el caso de la operativa realizada a través de Bloomberg, se mantiene el archivo electrónico de dichas comunicaciones online durante un año de operativa, pudiéndose ampliar hasta 5 años, offline.

La labor de identificación de la contrapartida que genera el proceso de negociación corresponde al miembro de la mesa de renta fija que recibe o realiza la llamada. Dado que existe un contacto permanente, unido a que cada miembro de la mesa tiene asignados sus clientes, la identificación se realiza habitualmente por vía telefónica y por la voz con identificación de línea. Las operaciones se confirman por el departamento de Back-Office.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Cada operador lleva un registro de todas las operaciones de compra/venta con los siguientes datos:

- Fecha de la Operación
- Hora
- Emisor
- Nominal
- Efectivo
- Sentido
- Precio
- Nombre del cliente (contrapartida)

Este cuaderno de registro de operaciones se archiva en el Back-Office.

El formato de las boletas de operaciones que se cumplimentan por la mesa de distribución se encuentra predefinido. En ellas también se debe reflejar el código identificador del cliente para el que se realiza la operación, así como el operador que la ha realizado.

La Sociedad cotiza precios indicativos de diferentes activos de renta fija, para la compra y la venta, en la pantalla de Bloomberg, con el fin de que los intervinientes en el mercado tengan una fuente de información en estos mercados dotados, a veces, de poca liquidez.

La Sociedad buscará en el mercado aquellas entidades que estén interesadas en vender o en comprar una misma clase de título valor de renta fija.

El operador de la mesa se pone en contacto con la contraparte y negocia la operación telefónicamente. Si se llega a un acuerdo sobre el precio, se cierra la operación.

Una vez acordada la operación, el operador de la mesa de negociación registra los datos de la operación en el libro electrónico de operaciones. Este libro es único para toda la mesa de negociación, y constituye un registro diario de toda la operativa de la mesa de negociación de renta fija.

Adicionalmente, el operador rellena la boleta con los datos de la operación:

- Contrapartida
- Clave y nombre del valor
- Fecha contratación y valor
- Nominal, efectivo y tipo
- Número de operación (la proporciona el vendedor)
- Código de operación

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Instrucciones especiales de liquidación

La boleta se envía a Back-Office para que se efectúe la confirmación de la operación con la contrapartida.

El departamento de Back-Office se encuentra situado próximo a la mesa de negociación de renta fija, para poder realizar “in situ” las verificaciones de las operaciones que así lo pudieran requerir.

Cada vez que se realiza una operación, el operador de Back-Office verifica con la contraparte la exactitud de los datos que figuran en el cuaderno de operaciones y en la boleta de la operación.

En el caso de existir datos incompletos, confusos o equivocados, el Back-Office cumplimenta las boletas para que éstas lleguen al Back-Office perfectamente confirmadas y con todos los datos necesarios.

Una vez confirmada la operación, se envía la boleta al liquidador que realiza un seguimiento continuo del cruce de la operación. Si observa que la orden introducida por la contraparte no casa con la introducida por él mismo por alguna diferencia, se pondrá en contacto con Back-Office para que aclare las diferencias con la contraparte.

El resultado económico de estas operaciones se deriva del margen financiero entre la compra y la venta de los activos, sin que exista ningún tipo de comisión adicional, salvo la que se le paga al liquidador.

Los medios técnicos con los que la Sociedad cuenta para el desarrollo de la operativa son, principalmente, teléfonos conectados a la grabadora central, Bloomberg y microinformática con herramientas de cálculo y valoración “in-house” (a través de hojas de cálculo), y desde el inicio de 2019 la conexión a la MTF de Bloomberg para el cruce de operaciones Request for Quote (RFQ), minimizando así el número de operaciones OTC en cumplimiento del principio de Market Obligation impuesto por Mifid2. Así mismo también desde principios de 2019 las operaciones OTC cuya compra se inicia en la Mesa de RF cumplimentan las nuevas obligaciones de Transparencia post-negociacion, también impuestas por Mifid2, a través de la APA de Bloomberg.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(33) 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 2021 y 2020 por la Sociedad:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	23,19	23,19
Ratio de operaciones pagadas	23,19	23,19
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (euros)	
	2021	2020
Total pagos realizados	3.896.636,02	2.253.302,39
Total pagos pendientes	-	-

(34) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Tras varios años de tensiones entre Rusia y Ucrania, el pasado 24 de febrero de 2022 se produjo la invasión militar de Ucrania por parte del Gobierno ruso. En respuesta a esta acción militar, se han anunciado por parte de diversos países importantes sanciones económicas contra Rusia y un número creciente de grandes empresas públicas y privadas han anunciado acciones voluntarias para restringir las actividades comerciales con Rusia. Estas acciones incluyen planes para enajenar activos o interrumpir operaciones en Rusia, reducir las exportaciones o las importaciones desde el país y suspender la prestación de servicios al estado y las empresas rusas.

El conflicto de Ucrania y sus efectos tienen lugar en un momento de incertidumbre y volatilidad económica global significativa y es probable que los efectos interactúen e incluso agraven los efectos de las condiciones actuales del mercado. El estallido del conflicto bélico trae consigo una importante lista de efectos sobre la economía, tales como el incremento del precio de la energía, la interrupción de las relaciones comerciales, volatilidad de las bolsas, ruptura de la cadena de suministro, etc.

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas, la Sociedad no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectado de forma significativa por los impactos de esta situación.

Con independencia de lo comentado en esta memoria abreviada, entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales abreviadas no se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho adicional que las afecte de forma significativa y que no se haya incluido en estas cuentas anuales abreviadas.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2021

	Domicilio	Porcentaje de participación	Actividad Principal	Cotiza en Bolsa
Xzerta Mesa Spain, LLC	546 Fifth avenue, 9 th Floor, New York	24,94%	Tenencia de participaciones en fondo que tiene una participación indirecta en un edificio en Arizona.	No
Auriga Sherpa I, S.L.	Cuesta del Sagrado Corazón, 6, Madrid	28,99%	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.	No
Ibroker Global Markets, S.V., S.A.	Calle Caleruega 102-104, planta baja A, Madrid	9,99%	La prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, como pueden ser la recepción y transmisión de ordenes de clientes, ejecución de dichas ordenes, negociación por cuenta propia y gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.	No

GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2020

	Domicilio	Porcentaje de participación	Actividad Principal	Cotiza en Bolsa
Xzerta Mesa Spain, LLC	546 Fifth avenue, 9 th Floor, New York	24,94%	Tenencia de participaciones en fondo que tiene una participación indirecta en un edificio en Arizona.	No
Auriga Sherpa I, S.L.	Cuesta del Sagrado Corazón, 6, Madrid	28,99%	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.	No

AURIGA GLOBAL INVESTORS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Valoración de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2021

	Porcentaje de participación	Moneda	Activo	Pasivo	Resultado neto del ejercicio	Fondos propios
Xzerta Mesa Spain, LLC (*)	24,94%	Dólares americanos	32.016,37	-	14.878,28	32.016,37
Auriga Sherpa I, S.L. (*)	28,99%	Euros	1.878.730,90	599.492,86	(18.706,87)	682.391,85
Ibroker Global Markets, S.V., S.A. (*)	9,99%	Euros	110.787.624,05	97.793.808,79	3.174.083,57	12.993.815,26

31 de diciembre de 2020

	Porcentaje de participación	Moneda	Activo	Pasivo	Resultado neto del ejercicio	Fondos propios
Xzerta Mesa Spain, LLC (*)	24,94%	Dólares americanos	32.016,37	-	14.878,28	32.016,37
Auriga Sherpa I, S.L. (*)	28,99%	Euros	3.134.919,58	599.492,86	11.089.999,54	2.535.426,72

(*) Datos no auditados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión
Correspondientes al ejercicio 2021

En cumplimiento de lo previsto en el art. 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, se hace pública como Anexo a los Estados Financieros Auditados la siguiente información a 31 de diciembre de 2021:

DATOS DE LA ENTIDAD

Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. Sociedad Unipersonal (la Sociedad) fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública de fecha 23 de marzo de 2007, habiendo sido autorizada su creación por Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 22 de marzo de 2007.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) con el número 224, y desarrolla su actividad a través de una oficina abierta en Madrid. La Sociedad es miembro de la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia.

El domicilio social de la Sociedad está fijado en Madrid, calle Cuesta del Sagrado Corazón, número 7.

OBJETO SOCIAL

Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. tiene como programa de actividades exclusivo el desarrollo de actividades permitidas a las sociedades de valores como empresas de servicios de inversión por los artículos 140 y 141 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. En consecuencia, la Sociedad podrá desarrollar los siguientes servicios de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de terceros.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores. Dicha actividad de gestión de carteras comprende, igualmente, la prestación de los servicios de la gestión delegada de los valores y activos financieros que formen parte de las carteras de IIC Libres.
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- Aseguramiento de instrumentos financieros o colocación sobre la base de un compromiso firme.
- Asesoramiento en materia de inversión.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar las siguientes actividades complementarias:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.

- La concesión de créditos o préstamos a inversores para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2 mencionado anteriormente, siempre que en dicha operación intervenga la empresa que concede el crédito o préstamo.
- Servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.

ÁMBITO DE ACTUACIÓN

La Sociedad desarrolla sus actividades, principalmente, en España.

VOLUMEN DE NEGOCIO

El volumen de negocio, medido en términos de comisiones percibidas, es de 1.902.392,96 euros a 31 de diciembre de 2021.

NÚMERO DE EMPLEADOS A TIEMPO COMPLETO

El número empleados a tiempo completo es de 38 empleados a 31 de diciembre de 2021.

RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado antes de impuestos asciende a 276.490,85 euros de beneficios a 31 de diciembre de 2021.

IMPUESTO SOBRE EL RESULTADO

El impuesto sobre beneficios asciende a cero euros a 31 de diciembre de 2021.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

El rendimiento calculado sobre el total de activos es de (1,35)% (Beneficio Neto sobre Total Activo) a 31 de diciembre de 2021.

SUBVENCIONES O AYUDAS PÚBLICAS RECIBIDAS

No hay subvenciones o ayudas públicas recibidas por Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.

AURIGA GLOBAL INVESTORS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

Acabamos el año anterior en un contexto de fuerte contracción económica, al desatarse la pandemia del Covid-19, que obligó a imponer restricciones muy estrictas para contener la situación sanitaria. En esta situación, las grandes economías cerraron el año con caídas notorias, del -6,6% en el caso del PIB de la Eurozona, siendo los más perjudicados los países del sur por su mayor exposición al turismo. El PIB español se contrajo a un ritmo del -10,8%, en Italia un -8,9% y en Francia un -8,1%. Mientras que, Alemania con gran exposición al sector manufacturero, y Estados Unidos, resistieron mejor con caídas del -4,9% y -3,5% respectivamente.

Este año en cambio, ha sido el año de la recuperación económica de la pandemia, apoyada en la campaña de vacunación masiva con niveles cercanos al 90% de vacunados en España a finales del 2021. A medida que iba avanzando la vacunación, se restauró la confianza en el consumo y se reactivó la economía sobre todo a partir del segundo trimestre alcanzando un ritmo de alto crecimiento durante todo el resto del año. De esta manera, el PIB español consiguió rebotar un 5,1% interanual, ligeramente por debajo del 5,3% de la Eurozona y del 5,6% de Estados Unidos.

Por otro lado, los agresivos programas de compras de activos por parte de los bancos centrales introducidos el año pasado, siguen manteniéndose para asegurar condiciones de financiación muy favorables y una alta liquidez en el sistema. La FED ha estado comprando 120.000 millones de dólares al mes en bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas, que ha empezado a reducir su volumen desde noviembre (tapering). Mientras que el BCE, mantiene en vigor el programa de compra de activos denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) hasta marzo de 2022, complementando su programa de compras ordinario APP. Además, los tipos de interés oficiales siguen en mínimos históricos, al 0% la tasa de refinanciación del BCE y del 0%-0,25% en la FED. A lo largo del 2022, ya se espera que la FED inicie la normalización monetaria con algún incremento de los tipos oficiales ya previsto.

Las previsiones económicas para los próximos años son muy optimistas, favorecidas por los Fondos Next Generation y la Comisión Europea estima que el PIB de España crezca al 5,6% en el 2022 y al 4,4% en el 2023; y del 4,0% y 2,8% en el caso de la Eurozona. No obstante, hay ciertas preocupaciones asociadas tanto al fuerte estímulo monetario como a la reactivación tras la pandemia, plasmadas en un alto nivel de deuda pública que alcanza máximos históricos y un repunte de la inflación. Respecto a la inflación, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, lo ha categorizado de temporal y que está vinculado a la reapertura de la economía, con cuellos de botella en las cadenas de suministro y alzas de precios de la energía, que debilitarán el crecimiento económico en el corto plazo.

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.

En las áreas de Trading, hemos tenido un año relativamente tranquilo pues no ha habido toma de posiciones relevantes, y hemos continuado sacando provecho de diversas actividades de arbitraje en distintos mercados.

Siguiendo con la línea de los últimos años, la Entidad sigue haciendo un esfuerzo importante por aumentar su presencia en negocios tanto de inversión como de financiación alternativa, y seguimos creciendo en este concepto. El Flow de oportunidades en este campo que se genera en la Entidad es cada vez mayor lo que nos permite seguir pensando que esta área será clave dentro de la actividad futura de la compañía.

Por último, se deja constancia de que la Sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades en materia de investigación y desarrollo, ni adquisición alguna de acciones propias.

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 2021 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 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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 2021, han sido auditadas por KPMG auditores, S.L., por acuerdo de su Junta General Universal de Accionistas.

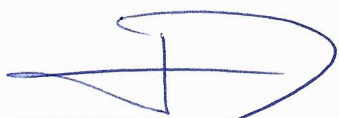
Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2021, el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ascendía a 23,19 días.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Auriga Global Investors SV, Dña. Caridad Bono Landaluce, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

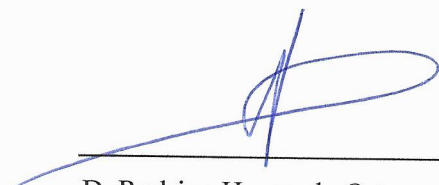
Madrid, 31 de marzo de 2022



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



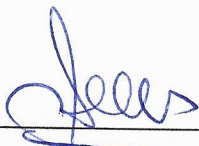
D. Enrique Martinavarro Ferrer
*Viscepresidente del Consejo de Administración
y Consejero*



D. Rodrigo Hernando Ortega
Consejero



D. Beatriz Egea Pérez-Carasa
Consejera



Dña. Caridad Bono Landaluce
Secretaria no Consejera