



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

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



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

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.:

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020, 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 2020, 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 2020 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., 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

4 de junio de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/01294

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

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

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

<u>Activo</u>	Nota	31.12.20	31.12.19
Tesorería		670,16	1.664,02
Cartera de negociación	5		
Valores representativos de deuda		575.245,11	638.725,98
Instrumentos de capital		391.972,02	680.339,02
		967.217,13	1.319.065,00
Activos financieros disponibles para la venta	6		
Instrumentos de capital		41.655,54	1.762.570,25
Inversiones crediticias	7		
Crédito a intermediarios financieros		13.800.742,08	13.143.783,46
Crédito a particulares		235.128,96	1.716.521,63
		14.035.871,04	14.860.305,09
Participaciones	8		
Entidades del grupo		-	35.791,01
Entidades asociadas		613.451,01	609.660,00
		613.451,01	645.451,01
Activo material	9		
De uso propio		24.807,26	38.533,78
Activo Intangible	10		
Otro activo intangible		11.306,25	25.766,70
Activos fiscales			
Diferidos	12	187.481,67	143.226,93
Resto de activos	13	6.655.583,60	10.686.637,20
Total activo		22.538.043,66	29.483.219,98

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>	Nota	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Pasivos financieros a coste amortizado	14		
Deudas con intermediarios financieros		6.563.538,05	6.766.161,54
Deudas con particulares		<u>8.649.483,32</u>	<u>9.148.835,64</u>
		15.213.021,37	15.914.997,18
Pasivos fiscales	12		
Diferidos		<u>22.352,87</u>	<u>22.352,87</u>
Resto de pasivos	13	<u>1.192.726,72</u>	<u>1.424.420,85</u>
Total pasivo		<u><u>16.428.100,96</u></u>	<u><u>17.361.770,90</u></u>
Fondos Propios	15		
Capital			
Capital escriturado		3.000.000,00	3.000.000,00
Reservas		1.924.170,58	10.811.877,64
Resultado del ejercicio		<u>1.146.404,49</u>	<u>(1.729.796,19)</u>
		6.070.575,07	12.082.081,45
Ajustes por valoración			
Activos financieros disponibles para la venta	16	<u>39.367,63</u>	<u>39.367,63</u>
Total patrimonio neto		<u>6.109.942,70</u>	<u>12.121.449,08</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>22.538.043,66</u></u>	<u><u>29.483.219,98</u></u>
<u>Pro-Memoria</u>			
Cuentas de riesgo y compromiso	17		
Avales y garantías concedidas		10.351,81	1.010.351,81
Compromisos de compraventa de valores a plazo		<u>3.109.678,83</u>	<u>597.532,62</u>
		<u>3.120.030,64</u>	<u>1.607.884,43</u>
Otras cuentas de orden	17		
Carteras gestionadas		7.149,14	44.627,77
Otras cuentas de orden		<u>250.158.065,37</u>	<u>257.435.035,20</u>
		<u>250.165.214,51</u>	<u>257.479.662,97</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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 2020 y 2019

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	19	503.771,19	636.534,15
Intereses y cargas asimiladas	20	(662.382,90)	(289.120,75)
Margen de Intereses		(158.611,71)	347.413,40
Rendimiento de instrumentos de capital	5 y 19	3.168.032,08	237.086,54
Comisiones percibidas	21	1.410.143,37	2.348.564,42
Comisiones pagadas	21	(1.071.695,73)	(1.840.735,56)
Resultado de operaciones financieras			
Cartera de negociación	5	4.840.222,66	3.876.349,18
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6	1.105.587,50	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	191.503,21	-
Diferencias de cambio		(233.753,46)	141.697,72
Otros productos de explotación		1.092.472,03	480.174,48
Otras cargas de explotación	22	(3.218.558,12)	(318.582,04)
Margen Bruto		7.125.341,83	5.271.968,14
Gastos de personal	23	(4.140.424,61)	(4.107.013,46)
Gastos generales	24	(2.283.593,44)	(2.562.151,21)
Amortización	9 y 10	(46.005,88)	(85.151,57)
Resultado de la actividad de explotación		655.317,90	(1.482.348,10)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	6 y 8	-	(247.448,09)
Resultado antes de impuestos		655.317,90	(1.729.796,19)
Impuesto sobre beneficios	25	491.086,59	-
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		1.146.404,49	(1.729.796,19)
Resultado del ejercicio		1.146.404,49	(1.729.796,19)
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		3,82	(5,77)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado del ejercicio	1.146.404,49	(1.729.796,19)
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>1.146.404,49</u>	<u>(1.729.796,19)</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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 2020 y 2019

(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 valoración	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	-	(6.572.910,87)	-	(6.572.910,87)	-	(6.572.910,87)
Otros movimientos	-	(585.000,00)	-	(585.000,00)	-	(585.000,00)
Traspaso entre partidas de 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 2020.

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 2020 y 2019

(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 2019

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.000.000,00	5.677.565,86	5.134.311,78	13.811.877,64	39.367,63	13.851.245,27
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	3.000.000,00	5.677.565,86	5.134.311,78	13.811.877,64	39.367,63	13.851.245,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(1.729.796,19)	(1.729.796,19)	-	(1.729.796,19)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	5.134.311,78	(5.134.311,78)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3.000.000,00</u>	<u>10.811.877,64</u>	<u>(1.729.796,19)</u>	<u>12.082.081,45</u>	<u>39.367,63</u>	<u>12.121.449,08</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>6.415.117,00</u>	<u>(2.262.680,51)</u>
Resultado del ejercicio	1.146.404,49	(1.729.796,19)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	46.005,88	85.151,57
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos	-	47.448,09
Resultado por venta de participaciones	-	-
Otras partidas (+/-)	<u>(270.250,85)</u>	<u>(553.605,95)</u>
	<u>(224.244,97)</u>	<u>(221.006,29)</u>
Resultado ajustado (+/-)	<u>922.159,52</u>	<u>(1.950.802,48)</u>
Aumento (Disminución) neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	824.434,05	5.968.995,16
Cartera de negociación (+/-)	(286.878,11)	1.572.664,19
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	1.720.914,71	276.089,20
Otros activos de explotación (+/-)	<u>2.300.816,52</u>	<u>(4.811.075,34)</u>
	4.559.287,17	3.006.673,21
Aumento (Disminución) neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	701.976,18	(2.451.468,11)
Otros pasivos de explotación	<u>231.694,13</u>	<u>(867.083,13)</u>
	933.670,31	(3.318.551,24)
Pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
	<u>1.708.087,50</u>	<u>79.593,10</u>
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos (-)		
Activos materiales	-	(7.748,51)
Activos intangibles	-	(17.717,18)
	-	(25.465,69)
Cobros (+)		
Participaciones	1.708.087,50	-
Activos materiales	-	42.172,40
Activos intangibles	-	62.886,39
	-	105.058,79
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>(7.157.910,87)</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(7.157.910,87)	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	<u>965.293,63</u>	<u>(2.183.087,41)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.007.467,96	12.190.555,37
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10.972.761,59	10.007.467,96

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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, 6.

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 2020 se han preparado a partir de los registros contables de Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. Sociedad Unipersonal y de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre de 2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el 17 de mayo de 2021.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las cuentas anuales de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 1 de agosto de 2020.

(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 2020 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

- 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 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución/Aplicación del Resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	1.146.404,49
<u>Distribución</u>	
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	1.146.404,49

La aplicación del resultado del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2019, aprobada por el Accionista Único el 1 de agosto de 2020, fue la de traspasar el resultado del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	600.000,00	600.000,00
Reserva de capitalización	50.107,39	50.107,39
	650.107,39	650.107,39

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros, no derivados, podrán reclasificarse fuera de la cartera de negociación cuando dejen de estar mantenidos para su venta o recompra en el corto plazo y siempre que:

- \* Responda a excepcionales circunstancias surgidas de un evento particular, aislado y ajeno a la entidad, en cuyo caso se reclasificarán a activos financieros disponibles para la venta.
- \* La Sociedad tenga la intención y la capacidad financiera de mantener los mencionados activos hasta vencimiento y hubieran podido clasificarse como inversión crediticia en su inicio, en cuyo caso se clasificarán como inversión crediticia.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Sociedad ha decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Cartera de inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: está integrada por los pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos por su valor razonable, cuando los activos financieros a los que se encuentran ligados también se valoren a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se incluirán también los pasivos que se gestionan conjuntamente o aquellos pasivos que su tenedor pueda cancelar por su valor razonable. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye todos los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta que han sido transferidos pero no cumplen con los requisitos para ser dados de baja del balance. Estos pasivos se valoran, igual que el activo a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

(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) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(e) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) 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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(g) 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.

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.

(h) 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.

(i) Futuros financieros y operaciones de compra-venta 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

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 período 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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

(s) 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

(t) 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 2020 y 2019 la Sociedad ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 54.165,80 y 59.112,84 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 22).

(u) 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.

(v) 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

(w) 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) Cartera de Negociación

El detalle de la cartera de negociación de activo del balance al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Valores representativos de deuda		
Cartera interior		
De empresas no financieras	405.713,90	284.221,73
Cartera exterior	169.531,21	354.504,25
	575.245,11	638.725,98
Acciones y participaciones		
Cartera interior		
De empresas no financieras	109.590,61	363.195,72
Cartera exterior	282.381,41	317.143,30
	391.972,02	680.339,02
	967.217,13	1.319.065,00
En euros	528.490,11	653.886,08
En moneda extranjera	438.727,02	665.178,92
	967.217,13	1.319.065,00

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha realizado traspasos entre diferentes carteras de instrumentos financieros.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 y 2019 de los cambios en valor razonable de los activos afectos a la cartera de negociación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(69.658,19)	85.496,07

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Porcentajes	
	2020	2019
Valores representativos de deuda	3,74%	3,08%

Los intereses, rendimientos y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Euros					
	2020			2019		
	Intereses	Rendimientos	Resultado operaciones financieras (neto)	Intereses	Rendimientos	Resultado operaciones financieras (neto)
Valores representativos de deuda	452.653,88	-	4.393.124,68	621.944,17	-	3.464.240,99
Acciones y participaciones	-	9.720,77	447.097,98	-	31.851,29	412.108,19
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-
Otros activos a V.R	-	-	-	-	-	-
	<u>452.653,88</u>	<u>9.720,77</u>	<u>4.840.222,66</u>	<u>621.944,17</u>	<u>31.851,29</u>	<u>3.876.349,18</u>
	(nota 19)	(nota 19)		(nota 19)	(nota 19)	

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Acciones y participaciones		
Cartera interior		
No cotizables	2.266,00	2.466,00
Cartera exterior		
No cotizables	39.389,54	1.760.104,25
	41.655,54	1.762.570,25
En euros	2.266,00	1.532.466,00
En moneda extranjera	39.389,54	230.104,25
	41.655,54	1.762.570,25

Un detalle de la composición de acciones y participaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

- 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
	1.762.570,25	135.000,00	(1.855.914,71)	-	41.655,54

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

Memoria de las Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2019

	Euros				31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	Ajustes valoración	
Instituciones y entidades de inversión colectiva	1.835.993,45	295.898,67	(371.787,87)	-	1.760.104,25
Instrumentos de capital	200.266,00	-	(200.000,00)	-	266,00
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2.400,00	-	(200,00)	-	2.200,00
	<u>2.038.659,45</u>	<u>295.898,67</u>	<u>(571.987,87)</u>	<u>-</u>	<u>1.762.570,25</u>

La variación en las bajas de Activos Financieros Disponibles para la Venta 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 5 y 15).

Las instituciones y entidades de inversión colectiva y los instrumentos de capital son valorados y contabilizados a su valor razonable. En el caso de los fondos de inversión, el valor razonable se obtiene tomando el valor liquidativo del fondo facilitado por la sociedad gestora del mismo al final de cada mes. En el caso de los instrumentos de capital, éstos se encuentran valorados a su coste de adquisición. La participación de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. se encuentra registrada a su coste.

La Sociedad, en su condición de Sociedad de Valores, participa al 31 de diciembre de 2020 en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 10 acciones (11 acciones al 31 de diciembre de 2019).

Las inversiones en Instituciones y entidades de inversión colectiva mantenidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no han sufrido variación de valor razonable durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad recogió un deterioro por el importe de 200.000,00 euros recogidos en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 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) (39.367,63 euros positivos a 31 de diciembre de 2019) (neto fiscal) (véase nota 16). Este importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor" al 31 de diciembre de 2020 y 2019. El efecto fiscal correspondiente se encuentra recogido bajo el epígrafe "pasivos fiscales diferidos" (véase nota 12).

Todas las ventas de activos financieros clasificados en esta categoría efectuadas durante los ejercicios 2020 y 2019, han sido liquidadas de forma previa al cierre del ejercicio.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene activos pignorados como garantía de una póliza de crédito en este epígrafe.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene activos de este epígrafe del balance dados ni recibidos en préstamo.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha recibido dividendos de activos financieros disponibles para la venta por importe de 24.000,31 y 205.235,25 euros, respectivamente (véase nota 19).

(7) Inversiones Crediticias

El detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	10.972.091,43	10.007.467,96
Crédito por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		
Con la Sociedad de Sistemas	1.022.458,30	133.697,55
Adquisición temporal de activos		
Cotizable	1.333.142,13	1.729.380,00
Otros créditos	473.050,22	1.273.237,95
	13.800.742,08	13.143.783,46
Crédito a particulares		
Créditos y anticipos por operaciones de valores	87.128,96	211.295,63
Otros créditos y anticipos	148.000,00	1.505.226,00
	235.128,96	1.716.521,63
	14.035.871,04	14.860.305,09
En euros	13.449.788,51	13.595.151,96
En moneda extranjera	586.082,53	1.265.153,13
	14.035.871,04	14.860.305,09

(a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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%.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este epígrafe incluye saldos depositados por la Sociedad en nombre de clientes en intermediarios financieros por importe de 9.391.126,91 euros y 9.203.874,19 euros, respectivamente.

Los ingresos obtenidos por los depósitos a la vista durante el ejercicio 2020 han ascendido a 10.107,07 euros (2.848,92 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 19).

Los saldos pasivos depositados a su vez por los clientes en la Sociedad para esta operativa son registrados bajo el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – 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) Adquisición temporal de activos

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha colocado repos sobre acciones de Amper S.A. cuyo importe total asciende a 1.333.142,13 euros (1.729.380,00 euros durante el ejercicio 2019). La obligación de recompra de los repos emitidos, se recogen en el epígrafe “Deudas con intermediarios financieros-Cesión temporal de activos” (véase nota 14 (b)).

(d) Otros créditos

La variación en este epígrafe se debe al traspaso de un derecho de crédito frente a Auriga Sherpa I S.L. al Accionista Único, a través del reparto de un dividendo por importe de 269.346,48 euros con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad (nota 15).

Al 31 de diciembre de 2019, este epígrafe incluía 797.319,77 euros, correspondientes a créditos con partes vinculadas en concepto de intermediación financiera (véase nota 26(a)).

(e) Otros créditos y anticipos

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Otros créditos		
Otros	148.000,00	1.505.226,00

Al 31 de diciembre de 2020 los activos de este epígrafe registran un deterioro de 1.320.000,00 euros recogidos en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

“Otros” incluía, al 31 de diciembre de 2019, un importe de 1.505.000,00 euros, en concepto de la adquisición de un crédito a terceros adquirido en el ejercicio 2015.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Participaciones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Entidades del grupo		
Xzerta Mesa Spain, LLC	3.791,01	3.791,01
CA Metropolitan ATM 10, S.A.	-	32.000,00
Entidades asociadas		
Auriga Sherpa I, S.L.	609.660,00	609.660,00
	613.451,01	645.451,01
	(nota 26(a))	(nota 26(a))

El detalle de las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

El detalle del coste de las participaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos de este epígrafe registraban un deterioro de 47.448,09 euros recogidos en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, se acuerda la liquidación de CA Metropolitan ATM 10, S.A., la cual se hace efectiva con fecha 1 de febrero de 2020. Por la liquidación de la Sociedad ha recibido 106.785,42 euros obteniendo un beneficio en el ejercicio 2020 de 74.785,42 euros. Asimismo, se ha condonado deuda con CA Metropolitan ATM 10, S.A. por importe de 116.717,79 euros (nota 5).

Con fecha 30 de diciembre de 2020, la Sociedad recibe de la sociedad participada Auriga Sherpa I, S.L. un dividendo de 3.133.524,55 euros (nota 15, 19 y 26).

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 2020 y 2019, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

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
<b>Total inmovilizado material</b>	<b>198.479,44</b>	<b>15.952,61</b>	<b>(115.967,62)</b>	<b>98.464,43</b>
Instalaciones	(63.990,29)	(6.454,71)	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	(6.407,75)	(1.233,49)	7.150,00	(491,24)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(159.945,66)</b>	<b>(29.679,13)</b>	<b>115.967,62</b>	<b>(73.657,17)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>38.533,78</b>	<b>(13.726,52)</b>	<b>-</b>	<b>24.807,26</b>

  

Ejercicio 2019	Euros			31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	
Instalaciones	99.552,83	-	(27.245,38)	72.307,45
Equipos informáticos	121.789,12	7.748,51	(14.302,66)	115.234,97
Mobiliario	3.787,13	-	-	3.787,13
Otro inmovilizado material	7.774,25	-	(624,36)	7.149,89
<b>Total inmovilizado material</b>	<b>232.903,33</b>	<b>7.748,51</b>	<b>(42.172,40)</b>	<b>198.479,44</b>
Instalaciones	(77.317,06)	(14.537,43)	27.864,20	(63.990,29)
Equipos informáticos	(55.217,55)	(36.355,70)	4.172,09	(87.401,16)
Mobiliario	(1.777,10)	(369,36)	-	(2.146,46)
Otro inmovilizado material	(5.560,95)	(1.471,16)	624,36	(6.407,75)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(139.872,66)</b>	<b>(52.733,65)</b>	<b>32.660,65</b>	<b>(159.945,66)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>93.030,67</b>	<b>(44.985,14)</b>	<b>(9.511,75)</b>	<b>38.533,78</b>

La totalidad del activo material de uso propio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominado en euros.

En los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 la Sociedad no ha registrado beneficios o pérdidas por enajenación de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 115.967,62 euros. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 1.683,63 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 2020 y 2019, así como el movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas es como sigue:

Ejercicio 2020	Euros			
	31.12.19	Altas	Bajas	31.12.20
Aplicaciones informáticas	159.918,44	1.866,30	(13.248,81)	148.535,93
Total inmovilizado intangible	159.918,44	1.866,30	(13.248,81)	148.535,93
Aplicaciones informáticas	(134.151,74)	(16.326,75)	13.248,81	(137.229,68)
Total amortización acumulada	(134.151,74)	(16.326,75)	13.248,81	(137.229,68)
Inmovilizado intangible neto	25.766,70	(14.460,45)	-	11.306,25

  

Ejercicio 2019	Euros			
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19
Aplicaciones informáticas	193.079,91	12.786,65	(45.948,12)	159.918,44
Total inmovilizado intangible	193.079,91	12.786,65	(45.948,12)	159.918,44
Aplicaciones informáticas	(147.063,12)	(32.417,92)	45.329,30	(134.151,74)
Total amortización acumulada	(147.063,12)	(32.417,92)	45.329,30	(134.151,74)
Inmovilizado intangible neto	46.016,79	(19.631,27)	(618,82)	25.766,70

La totalidad del activo intangible de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominada en euros.

En los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 622,25 euros. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía elementos totalmente amortizados.

(11) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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	01.11.2021	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 2020 y 2019 ascienden a 367.216,47 y 310.425,23 euros, respectivamente (véase nota 24).

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

	Euros	
	2020	2019
Pagos mínimos por arrendamiento	<u>139.790,00</u>	<u>139.790,00</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene registrado en el epígrafe “Resto de 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 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros			
	31.12.20		31.12.19	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
<u>Activos Fiscales</u>				
Administraciones Públicas				
Diferencias temporarias (nota 25)	-	187.481,67	-	143.226,93
<u>Pasivos Fiscales</u>				
Administraciones Públicas				
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
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 2020 y 2019.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos por revalorización de instrumentos financieros durante los ejercicios 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Saldo al 31.12.18	-	22.352,87
Altas	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.19	-	22.352,87
Altas	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.20	-	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 2020 y 2019, la Sociedad forma parte del grupo consolidable fiscal descrito en la nota 4(s). Por este motivo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo corriente por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce con la sociedad dominante del Grupo (véase nota 25).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Resto de activos	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Comisiones y gastos pagados no devengados	111.884,23	84.144,18
Otros conceptos		
Fianzas	50.658,35	50.658,35
Accionistas y miembros de la Alta Dirección (nota 26(a) y 26(b))	151.180,68	336.753,31
Créditos con empresas del Grupo por Impuesto sobre Beneficios (nota 25)	446.831,85	-
Resto	5.895.028,49	10.215.081,36
	<u>6.655.583,60</u>	<u>10.686.637,20</u>

La totalidad del resto de activos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominada en euros.

Resto de pasivos	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Gastos devengados no vencidos	395.238,17	336.858,89
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	96.587,24	130.883,16
Organismos de la Seguridad Social Acreedores	50.290,53	111.555,95
Desembolsos pendientes en suscripción de valores (nota 26(a))	-	6.000,00
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	650.610,78	839.122,85
	<u>1.192.726,72</u>	<u>1.424.420,85</u>
En euros	1.183.267,06	1.419.571,61
En moneda extranjera	9.459,66	4.849,24
	<u>1.192.726,72</u>	<u>1.424.420,85</u>

(a) Fianzas

Recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos correspondientes a las fianzas depositadas por el arrendamiento de las oficinas (nota 11).

(b) Accionistas y miembros de la Alta Dirección

La variación en este epígrafe se debe, principalmente, al traspaso de un derecho de crédito al Accionista Único a través de un dividendo por importe de 178.619,37 de euros con cargo a las reservas voluntarias de la Sociedad (nota 15).

Recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos deudores con uno y dos accionistas, respectivamente, de la Sociedad Dominante (nota 26(b)).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Recoge, al 31 de diciembre de 2020, los créditos generados por el efecto impositivo en el cálculo del Impuesto sobre beneficios consolidado (nota 25).

(d) Resto de activos

Este epígrafe registra, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, saldos con empresas del grupo por importe de 4.791.493,30 y 5.297.722,19 euros, respectivamente (véase nota 26(a)). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este epígrafe registra saldos con otras partes vinculadas por importe de 597.769,39 y 1.843.618,73 euros, respectivamente (véase nota 26(a)).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este epígrafe registra anticipos de remuneraciones a empleados por importe de 17.547,92 y 24.547,92 euros, respectivamente.

(e) Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores

El detalle y concepto de los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Saldos con empresas del grupo (nota 26(a))		
Otros pasivos	325.602,97	540.233,20
Saldos con partes vinculadas (nota 26(a))		
Comisiones por gestión de carteras y asesoramiento	-	-
Otros pasivos	2.500,00	127.032,99
	328.102,97	667.266,06
Resto	322.507,81	171.856,79
Total otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	650.610,78	839.122,85

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Deudas con intermediarios financieros		
Préstamos y créditos	5.075.090,57	4.686.931,08
Otras deudas con intermediarios financieros	147.904,87	337.548,83
Otros intermediarios	7.400,48	12.301,63
Cesión temporal de activos (nota 7 (c))	1.333.142,13	1.729.380,00
	6.563.538,05	6.766.161,54
Deudas con particulares		
Saldos transitorios por operaciones con valores	8.649.483,32	8.961.335,64
Otros débitos con empresas del grupo (nota 26(a))	-	187.500,00
	8.649.483,32	9.148.835,64
	15.213.021,37	15.914.997,18

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 2020 y 2019 así como préstamos recibidos en los ejercicios 2020 y 2019 de entidades de crédito con las siguientes características:

- Pólizas de crédito

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	1.496.332,51
Cecabank (*)	Indefinido	Eonia + 2,5%	7.000.000,00	3.145.302,02
				4.641.634,53

(\*) Esta póliza no es de libre disposición.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros	
			Límite	Saldo dispuesto
Banca March	22/01/2020	Euribor 12M+1,90%	1.500.000,00	1.500.000,00
Cecabank (*)	Indefinido	Eonia + 2,5%	7.000.000,00	2.452.103,86
				3.952.103,86

(\*) Esta póliza no es de libre disposición.

- Préstamos

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
			433.456,04	274.589,31	158.866,73

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidad	Vencimiento	Tipo de interés	Saldo 31.12.19	Vencimientos		
				2020	2021	2022
Banco Santander	12.05.2021	2,95%	136.094,41	90.061,32	46.033,07	-
Banco Santander	05.09.2022	3,50%	598.732,80	210.975,30	228.556,20	159.201,30
			734.827,21	301.036,62	274.589,27	159.201,30

Los intereses y cargas asimiladas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 73.964,22 y 92.514,27 euros, respectivamente (nota 20).

(b) Cesión temporal de activos

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha colocado repos sobre acciones de Amper S.A. (véase nota 7 (c)). Como consecuencia de la colocación de los repos, la Sociedad tiene obligaciones de recompra por un importe total que asciende a 1.333.142,13 y 1.729.380,00 euros, respectivamente.

Los intereses y cargas asimiladas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 68.329,28 y 58.873,19 euros, respectivamente (nota 20).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Saldos transitorios por operaciones de valores

La mayor parte de los saldos transitorios existentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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.

(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 2020 y 2019 la Sociedad tiene una reserva legal que cubre el mínimo establecido por la Ley.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

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 (nota 8, 19 y 26).

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. (nota 7).

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 (nota 6).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 (nota 7).

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 (nota 13).

(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 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.

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 en el Manual de Procedimiento de Consumo de Recursos Propios.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 de su gestión.

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 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 los siguientes requisitos de fondos propios:

- a) un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5 %
- b) un ratio de capital de nivel 1 del 6 %
- c) un ratio total de capital del 8 %.

La Sociedad calculará sus ratios de capital como sigue:

- a) 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 la exposición en riesgo;
- b) 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 la exposición en riesgo;
- c) el ratio total de capital será igual a los fondos propios de la entidad expresados en porcentaje sobre el importe total de la exposición en riesgo.

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 lo 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 inversión, y la Circular 2/2014, de 23 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 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio, 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 la mencionado Reglamento y al cumplimiento de la autoevaluación del 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 disponibles para la venta 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 2020 y 2019 se presenta seguidamente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
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 2020 y de 2019 estos apartados recogen los siguientes conceptos e importes:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Cuentas de riesgo y compromiso		
Avales y garantías concedidas	10.351,81	1.010.351,81
Compromisos de compra de valores a plazo	1.043.610,27	231.917,53
Compromisos de venta de valores a plazo	2.066.068,56	365.615,09
Derivados financieros		
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
	3.120.030,64	1.607.884,43
Otras cuentas de orden		
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito (nota 14 (a))	3.667,49	-
Ordenes de clientes de compra pendientes de liquidar	511.931,38	209.890,96
Ordenes de clientes de venta pendientes de liquidar	611.817,89	204.368,53
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades		
Propios	666.278,56	3.169.986,15
Terceros	244.509.672,07	251.398.759,60
	245.175.950,63	254.568.745,75
Carteras gestionadas (nota 18(a))		
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	-	964,73
Invertido en valores exteriores cotizados	-	4.635,53
Efectivo en intermediarios financieros	7.149,14	39.027,51
	7.149,14	44.627,77
Otras cuentas de orden	3.854.697,98	2.452.029,96
Total Otras cuentas de orden	250.165.214,51	257.479.662,97
TOTAL	253.285.245,15	259.087.547,40

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene registrados “Derivados de negociación”.

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 2020 y 2019, 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	
	31.12.20	31.12.19
Títulos de renta variable	185.119.496,26	217.825.243,54
Títulos de renta fija	60.056.454,37	36.743.502,21
	245.175.950,63	254.568.745,75

(18) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Carteras gestionadas

Un detalle de las carteras gestionadas por tramos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Tramo en miles de euros	Euros					
	31.12.20			31.12.19		
	Número de contratos	Patrimonio	Comisiones diciembre-20	Número de contratos	Patrimonio	Comisiones diciembre-19
60	8	7.149,14	-	40	44.627,77	40.000,00
61-300	-	-	-	-	-	-
301-600	-	-	-	-	-	-
601-1.500	-	-	-	-	-	-
1.501-6.000	-	-	-	-	-	-
Más de 6.000	-	-	-	-	-	-
	8	7.149,14	-	40	44.627,77	40.000,00
		(nota 17)			(nota 17)	(nota 21)

(19) Intereses y Rendimientos Asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2020 y 2019, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2020	2019
Intermediarios financieros		
Depósitos a la vista (nota 7(a))	10.107,07	2.848,92
Particulares residentes. Resto	41.010,24	11.741,06
Activos monetarios y deuda pública (nota 5)	-	3.334,67
Otros valores de renta fija (nota 5)	452.653,88	618.609,50
	503.771,19	636.534,15

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

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020, el epígrafe “Activos monetarios y deuda pública” recogía saldos con otras partes vinculadas por importe de 219.730,85 euros.

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

	Euros	
	2020	2019
Rendimientos de instrumentos de capital		
Cartera de negociación (nota 5)	9.720,77	31.851,29
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	24.786,76	205.235,25
Participaciones (nota 8, 15 y 26)	3.133.524,55	-
	<u>3.168.032,08</u>	<u>237.086,54</u>

(20) Intereses y Cargas Asimiladas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2020 y 2019, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y cargas asimiladas	Euros	
	2020	2019
Intermediarios financieros		
Intereses de préstamos y líneas de crédito (nota 14 (a))	73.964,22	92.514,27
Cesión temporal de activos (nota 14 (b))	68.329,28	58.873,19
Resto	131.991,40	87.048,86
Otros intereses	388.098,00	50.684,43
	<u>662.382,90</u>	<u>289.120,75</u>

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 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros	
	2020	2019
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		
Operaciones de renta variable	768.210,94	839.352,45
Operaciones de renta fija	43.186,24	61.671,17
Aseguramiento y colocación de emisiones	9.485,00	-
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	313.656,28	944.069,89
Depósito y anotación de valores	53.883,20	48.886,89
Gestión de carteras	-	40.000,00
Otras comisiones	221.721,71	414.584,02
	<u>1.410.143,37</u>	<u>2.348.564,42</u>

Comisiones Pagadas	Euros	
	2020	2019
Operaciones con valores	7.188,17	2.200,00
Operaciones con instrumentos derivados	-	-
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	359.261,78	516.598,26
Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado	144,92	144,92
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	36.389,94	395.766,79
Otras comisiones	668.710,92	926.025,59
	<u>1.071.695,73</u>	<u>1.840.735,56</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de ‘Comisiones percibidas – Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva’ incluía 264.750,86 y 890.920,28 euros, respectivamente, correspondientes a comisiones percibidas con empresas del grupo (véase nota 26(a)).

(22) Otras Cargas de Explotación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 54.165,80 y 59.112,84 euros, respectivamente (nota 4(t)).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, este epígrafe recoge las pérdidas por deterioro de créditos otorgados por importe de 3.083.147,59 euros, de los cuales 1.688.147,59 euros corresponden a pérdidas por deterioro de otras partes vinculadas (véase nota 26).

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	3.431.599,19	3.165.711,13
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	517.838,45	538.664,43
Indemnizaciones por despidos	78.321,03	262.916,01
Gastos de formación	5.611,49	10.488,75
Otros gastos de personal	107.054,45	129.233,14
	4.140.424,61	4.107.013,46

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

	Media	31/12/2020			Media	31/12/2019		
	Anual				Anual			
	2020	Hombres	Mujeres	Total	2019	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	1	1	2	2	1	1	2
Técnicos	38	23	13	36	41	23	17	40
	40	24	14	38	43	24	18	42

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2020 y 2019, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	31.12.20	31.12.19
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 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Alquileres de inmuebles e instalaciones (nota 11)	367.216,47	310.425,23
Comunicaciones	978.595,08	764.407,77
Sistemas informáticos	73.001,70	65.172,59
Suministros	33.923,03	46.046,75
Conservación y reparación	246.919,14	241.630,34
Publicidad y propaganda	32.291,98	30.798,29
Representación y desplazamiento	38.933,63	79.991,62
Servicios administrativos subcontratados	56.782,35	15.130,46
Otros servicios de profesionales independientes	323.669,05	460.656,07
Contribuciones e impuestos	77.242,14	487.782,81
Resto de gastos	55.018,87	60.109,28
	2.283.593,44	2.562.151,21

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 este epígrafe no incluye saldos con empresas del grupo u otras partes vinculadas.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos 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 2020 y 2019 que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2020	2019
Beneficio antes de impuestos	655.317,90	(1.729.796,19)
Diferencias permanentes	(3.985.765,62)	32.563,02
Base contable del impuesto	(3.330.447,72)	(1.697.233,17)
Diferencias temporarias	179.635,81	-
Base imponible fiscal	(3.150.811,91)	(1.697.233,17)
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal	1.787.327,40	-
Base imponible fiscal individual	(1.363.484,51)	
Cuota íntegra al 25%	-	-
Deducciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar	-	-

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

	Euros	
	2020	2019
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal al 25%	446.831,85	-
Diferencias temporarias deducibles	48.180,00	-
Ajustes ejercicios anteriores	(3.925,26)	-
	491.086,59	-

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 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros						
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19	Altas	Bajas	31.12.20
<u>Activo</u>							
Monetización límite amortización	143.226,93	-	-	143.226,93	48.180,00	(3.925,26)	187.481,67
	(nota 12)			(nota 12)			(nota 12)
<u>Pasivo</u>							
Libertad de amortización	-	-	-	-	-	-	-
	(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 2020, 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 2016. 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 2020 y 2019, además de lo indicado en la nota 15 de fondos propios, presenta los siguientes saldos con Empresas del Grupo:

	Euros			
	31.12.20			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Activos</u>				
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
	4.710.531,81	694.412,50	597.769,39	6.002.713,70
<u>Pasivos</u>				
Resto de pasivos (nota 13)	8.754,59	315.978,45	3.369,93	328.102,97
Deudas con particulares otros débitos (nota 14)	-	-	-	-
	8.754,59	315.978,45	3.369,93	328.102,97

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

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	31.12.19			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Activos</u>				
Inversión Crediticia				
Crédito a intermediarios financieros (nota 7(d))	-	-	797.319,77	797.319,77
Crédito a particulares				
Otros créditos (nota 7(f))	-	-	-	-
Anticipos (nota 7 (f))	-	-	-	-
Participaciones (nota 8)	-	645.451,01	-	645.451,01
Resto de activos (nota 13 y 13 (b))	4.115.660,20	1.182.061,99	2.547.389,30	7.845.111,49
	<u>4.115.660,20</u>	<u>1.827.513,00</u>	<u>3.344.709,07</u>	<u>9.287.882,27</u>
<u>Pasivos</u>				
Resto de pasivos (nota 13)	22.839,79	517.393,41	127.032,85	667.266,05
Deudas con particulares otros débitos (nota 14)	-	187.500,00	-	187.500,00
	<u>22.839,79</u>	<u>704.893,41</u>	<u>127.032,85</u>	<u>854.766,05</u>

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

	Euros							
	2020				2019			
	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Ingresos</u>								
Intereses y rendimientos asimilados (nota 19)	-	-	3.133.524,55	3.133.524,55	-	-	-	-
Dividendos (nota 8 y 19)	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas (nota 21)	-	264.750,86	-	264.750,86	-	890.920,28	-	890.920,28
Otras cargas de explotación (nota 22)	-	-	1.688.147,59	1.688.147,59	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>264.750,86</u>	<u>4.821.672,14</u>	<u>5.086.423,00</u>	<u>-</u>	<u>890.920,28</u>	<u>-</u>	<u>890.920,28</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 2020 y 2019 no se han devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones al Consejo de Administración.

La alta dirección de la Sociedad ha percibido remuneraciones en el ejercicio 2020 por importe de 735.334,34 euros (942.895,81 euros en el ejercicio 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen saldos pendientes de pago con miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene saldos deudores con accionistas y miembros de la Alta Dirección por importe de 151.180,68 euros (336.753,31 euros al 31 de diciembre de 2019) (nota 13(a)). A estos créditos se les aplica el tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 4 hombres (4 hombres en 2019).

(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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2020	2019
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 2020 y 2019, 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 2020 se ha recibido una reclamación por parte de un cliente de la plataforma Auriga Bonos dirigida al Departamento de Atención al Cliente.

Durante el ejercicio 2019 no se recibieron reclamaciones.

(30) Representantes

Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A. operaba, al 31 de diciembre de 2019, con seis representantes a los que se les otorgó poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de la Sociedad, en la realización de operaciones típicas de la actividad de una Sociedad de Valores. La relación de los mismos se encontraba depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Un detalle de los mismos al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

2019

---

Francisco Javier Bru Arce  
Gestión Fondo Educativo, S.L.  
Ana María Gonzalez-Elife Rosales  
Penta Valores Gestión, S.L.  
Pedro Urbina García-Caro  
Esteban Girdilla Ferrer

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(31) Política y Gestión de Riesgos

A lo largo de 2020 el riesgo de los recursos propios de la Sociedad ha evolucionado, respecto del ejercicio anterior, de la siguiente forma:

Ligero aumento del volumen de renta fija con un mayor número de operaciones manteniéndose una exposición similar al riesgo respecto a 2019.

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.

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 2019 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 durante un año de operativa.

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 Middle-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 Middle-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 Middle-Office para que se efectúe la confirmación de la operación con la contrapartida.

El departamento de Middle-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 Middle-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 Middle-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 Middle-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-negociación, 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 2020 y 2019 por la Sociedad:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	23,19	39,02
Ratio de operaciones pagadas	23,19	39,02
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (euros)	
	2020	2019
Total pagos realizados	2.253.302,39	3.897.631,39
Total pagos pendientes	-	-

(34) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 14 de mayo de 2021, la Sociedad ha comprado al Accionista Único el 9,99% de las acciones de Ibroker Global Markets, S.V., S.A., por importe de 3.399.237,36 euros, en concepto de dación en pago parcial del préstamo existente entre el Accionista Único y la Sociedad (nota 13.d).

AURIGA 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 <sup>th</sup> 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

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales de 2020, junto con la cual debe ser leído.

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

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2019

	Domicilio	Porcentaje de participación	Actividad Principal	Cotiza en Bolsa
Xzerta Mesa Spain, LLC	546 Fifth avenue, 9 <sup>th</sup> 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
CA Metropolitan ATM1, S.A. (*)	Luxemburgo, 1-3 rue de la Sapinière, L-8832 Rombach-Martelange	100,00%	Adquisición de los derechos de crédito derivados de contratos de arrendamiento ejecutados por la Entidad. Generalmente, la Entidad tiene poder para realizar cualquier acción que fuera necesaria para llevar a cabo dicho objeto social.	No

(\*) Liquidada en febrero de 2020.

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

## Valoración de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

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

31 de diciembre de 2019

	Porcentaje de participación	Moneda	Activo	Pasivo	Resultado neto del ejercicio	Fondos propios
Xzerta Mesa Spain, LLC (*)	24,94%	Dólares americanos	21.063,09	3.925,00	(15.890,68)	17.138,09
Auriga Sherpa I, S.L. (*)	28,99%	Euros	7.244.967,00	4.847.757,02	(19.618,85)	2.221.666,50
CA Metropolitan ATM 10, S.A. (*)	100,00%	Euros	130.861,34	33.330,94	519.049,01	97.530,40

(\*) Datos no auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión  
Correspondientes al ejercicio 2020

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 2020:

#### 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 6.

#### 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 1.410.143,37 euros a 31 de diciembre de 2020.

#### NÚMERO DE EMPLEADOS A TIEMPO COMPLETO

El número empleados a tiempo completo es de 38 empleados a 31 de diciembre de 2020.

#### RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado antes de impuestos asciende a 655.317,90 euros de beneficios a 31 de diciembre de 2020.

#### IMPUESTO SOBRE EL RESULTADO

El impuesto sobre beneficios asciende a 491.086,59 euros a 31 de diciembre de 2020.

#### RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

El rendimiento calculado sobre el total de activos es de 5,09% (Beneficio Neto sobre Total Activo) a 31 de diciembre de 2020.

#### 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 2020

El inicio de este año empezaba en un escenario de ralentización económica al acabar el año 2019 con el menor ritmo de crecimiento en la Eurozona desde el año 2013 (1,2% de PIB). El sector manufacturero estaba experimentando una fuerte desaceleración en un contexto de guerra comercial entre Estados Unidos y China con la entrada en vigor de aranceles, que debilitó el comercio mundial.

Además, el 31 de enero se produjo la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea con un periodo de transición suave hasta diciembre de 2020. Durante este año se ha estado negociando el acuerdo de salida y la futura relación comercial, que, aunque en la mayor parte ya ha sido acordado entre Reino Unido y la Unión Europea, todavía hay discrepancias en temas importantes como la frontera de Irlanda o las cuotas pesqueras.

Sin embargo, el evento que ha marcado este año ha sido sin duda la aparición del virus Covid-19, que ha desatado una pandemia mundial. Lo que se originó inicialmente en diciembre de 2019 en China como un virus de la familia de los coronavirus (igual que otros virus recientes como SARS-CoV y el MERS-CoV en Oriente Medio) acabó propagándose por todo el mundo con gran celeridad y en marzo la OMS declaró la situación de emergencia sanitaria.

Para contener el avance de la pandemia, los países adoptaron medidas estrictas de confinamiento y aislamiento, viéndose gravemente afectada la actividad de multitud de negocios. El sector más perjudicado ha sido el sector servicios, al ser el más expuesto al contacto, unido a las prohibiciones de movilidad que han impactado muy significativamente al turismo.

La actuación por parte de los gobiernos y bancos centrales fue muy rápida y decidida para evitar una crisis de liquidez en los mercados y una caída económica aún más drástica. Las principales medidas que tomaron los gobiernos fueron la concesión de préstamos (en España a través del ICO), bonificaciones a empresas y los ERTes. Además, los bancos centrales anunciaron nuevos programas de compras de activos muy agresivos, para contener cualquier crisis de liquidez. El BCE introdujo un nuevo programa de compra de activos denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) y dotado de 1,85 billones de euros con un vencimiento esperado en marzo de 2022. Mientras que la FED anunció en marzo compras ilimitadas de bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas. Actualmente, el importe de compras de activos que está llevando a cabo la FED es de 120.000 millones de dólares al mes.

En cuanto a los datos económicos, el PIB de la Eurozona cayó a un ritmo interanual del -6,6% en el 2020 frente a una subida del +1,2% del año anterior. Especialmente notoria fue la caída en el segundo trimestre, que se situó en el -14,6%. El peor comportamiento recayó en los países del sur por su mayor exposición al turismo, donde el PIB español se contrajo a un ritmo del -10,8%, Italia un -8,9%, Francia un -8,1% y Portugal un -7,6%. Mientras que, por el otro de la balanza, Alemania con gran exposición al sector manufacturero, mitigó más la caída que fue del -4,9% y en Estados Unidos fue del -3,5%.

Gracias principalmente al avance en el proceso de vacunación y a los planes de estímulo (véase Fondos Next Generation y los aprobados en Estados Unidos por valor de 4 billones de dólares), las perspectivas para los próximos años son optimistas. Según las últimas previsiones del FMI, la economía de la zona Euro crecería un 4,4% este año (3,8% en el 2022), 6,4% en España (4,7% en el 2022) y 6,4% también en Estados Unidos (3,6% en el 2022). Esto significaría que Estados Unidos recuperaría los niveles previos a la pandemia durante el 2022 y la zona Euro en el 2023.

Por el lado de la Unión Europea, los países miembros aprobaron el Fondo de Recuperación Next Generation EU, que es un fondo comunitario por un volumen de 750.000 millones de euros entre préstamos y subvenciones. El destino de dichos fondos será apoyar la transición ecológica, la transformación digital y la mitigación de las repercusiones sociales y económicas originadas por la pandemia. Los países más beneficiados con este plan serán: Italia, que recibirá un importe de 191.500 millones y España, con 140.000 millones de euros.

Por su parte, en Estados Unidos entre los planes de estímulo aprobados primero por Donald Trump y por Joe Biden después, el volumen agregado ha sido superior a los 4 billones de dólares. Incluye entre otras partidas préstamos a PYMES, un fondo de rescate para sectores afectados, prestaciones por desempleo, pagos directos a familias y fondos para apoyar el sistema sanitario y educativo.

En cuanto a política monetaria, aparte de los nuevos programas de compras de activos, la FED anunció en marzo un drástico recorte de los tipos de interés desde el rango 1,50%-1,75% hasta el 0%-0,25% actual. Por su parte, el BCE no movió ficha, al estar ya los tipos en niveles de mínimos históricos, en el 0% la tasa de refinanciación, en el 0,25% las facilidades de crédito y en el -0,50% la tasa de depósito.

En el mercado de Renta Fija, el recorte de tipos de la FED, unido a los agresivos programas de compras de activos por la pandemia, han seguido reduciendo las ya de por sí bajas rentabilidades de los bonos con carácter generalizado. Lo que ha implicado fuertes ganancias en el precio de estos activos, con mayores revalorizaciones para los activos con más riesgo como veremos a continuación.

En este caso, el bund se situó en el -0,57% a finales de año (respecto al -0,18% del 2019) y los bonos periféricos como el italiano y el griego cayeron unos 87 y 85 puntos básicos respectivamente hasta el 0,54% (1,41% en 2019) y 0,63% (1,48% anterior). Otros bonos como el español y portugués también se revalorizaron con descensos de alrededor de 42 puntos básicos y terminaron el año cotizando en el 0,05% (0,47% en el 2019) y 0,03% (0,44%) respectivamente. Prácticamente la mayoría de los bonos no solo europeos sino mundiales, alcanzaron sus mínimos históricos de rentabilidad a lo largo de este año.

En cuanto al tipo de deuda, los bonos soberanos en EUR han mostrado un buen comportamiento como hemos mencionado anteriormente y en el global han subido en torno a un 4%. El mayor apetito por el riesgo se ha demostrado en los activos High Yield que han llegado a repuntar más del 8% según el índice Barclays High Yield Total Return y de los bonos emergentes que subieron cerca del 6,5% según el índice Barclays EM USD Aggregate Total.

La actividad de nuestra mesa de Renta Fija en el mercado secundario durante este año ha seguido concentrada principalmente en la deuda subordinada bancaria y bonos convertibles de mercados como España, Portugal, Italia y Grecia. Este mercado se ha mostrado muy activo ante la búsqueda de mayores rentabilidades por parte de nuestros inversores y las obligaciones de los bancos de cumplir con requisitos de capital. Por otro lado, hemos tenido también un papel importante en bonos del sector financiero poco líquidos como Piraeus Bank, que se encuentra en un proceso de recapitalización, o de otros bancos españoles como Abanca, Cajamar o Ibercaja. Además, también hemos estado presentes en compañías que han estado envueltas en procesos de reestructuración agravados por el Covid como Naviera Armas o su competidor Moby en Italia; o que han logrado el apoyo de sus bonistas como Codere y OHL (y el caso contrario en Abengoa).

Otro sector que ha mostrado una intensa actividad durante este año ha sido el sector turístico por la fuerte caída experimentada a raíz de la pandemia. Especialmente las aerolíneas, que han contado con el apoyo estatal para sostener sus balances, y las hoteleras. Por último, hemos estado también muy activos en bonos emergentes, con mucho enfoque en Latinoamérica.

Por otro lado, el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) ha sufrido una ralentización en el volumen de emisiones a raíz de la pandemia, tras unos años de sólido crecimiento como fuente alternativa y/o complementaria a la bancaria para compañías de tamaño no demasiado elevado. El volumen incorporado a cotización ha descendido un 7% respecto al año pasado y se ha situado en 9.634 millones de euros entre bonos y pagarés. Entre los cuales, 16 programas de pagarés por valor de 2.500 millones de euros se han beneficiado de la cobertura del ICO.

En cuanto a la renta variable, en el mes de marzo se produjeron caídas históricas para los principales índices mundiales tanto en tiempo como en profundidad, al llegar a caer cerca del 35% en el S&P 500 y más del 40% el EuroSTOXX y el IBEX 35. A pesar de todo, las bolsas se recuperaron rápidamente y en el caso de Estados Unidos, llegaron a acabar el año en máximos históricos. La revalorización fue superior al 15% en el S&P 500 y del 41% en el NASDAQ Composite. El Ibx 35 cerró finalmente el año con una bajada del 15,45%, muy por debajo de otras bolsas europeas como el CAC francés que cayó un 7,1%, el EuroSTOXX un 5,1% y la nota positiva la marcó el DAX alemán, que alcanzó máximos históricos al subir un 3,5%. Por su parte, los mercados emergentes en conjunto ascendieron un 15% según el MSCI Emerging Markets.

En cuanto a la operativa, la renta variable ha experimentado un alza significativa en términos de volumen de operaciones, debido fundamentalmente a la gran volatilidad generada en los mercados como consecuencia de la pandemia. Los inversores han rotado más sus carteras tratando de aprovechar los continuos movimientos de los precios, y eso se ha notado. En el equipo de ventas de Renta Variable, se ha realizado una importante reestructuración que ha tenido como consecuencia una mejora en la eficiencia del departamento y por tanto en los márgenes operativos que se ha empezado a constatar a finales del ejercicio.

En la operativa de Renta Fija, el volumen de operaciones ha subido un 30% como consecuencia de un enfoque más centrado en los activos donde consideramos que aportamos más valor a nuestros clientes. Cabe destacar que el equipo ha cerrado dos contrataciones importantes durante el año que a buen seguro tendrán impacto positivo en los próximos meses. El margen por operación se ha reducido mínimamente, pero en la línea de los últimos años, lo que no ha supuesto un cambio significativo.

Durante los últimos años, la Entidad ha hecho un esfuerzo importante por aumentar su presencia en negocios tanto de inversión como de financiación alternativa, y el 2020 ha sido el primer año con unos ingresos ya significativos en este concepto. Seguimos pensando que esta área sigue siendo una oportunidad de negocio y trabajamos para que siga su crecimiento dentro de la actividad de la compañía.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

En el periodo contemplado, no se han registrado gastos en concepto de Investigación y Desarrollo.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

Después del cierre del ejercicio 2020, y hasta la fecha de este informe, no se han registrado acontecimientos importantes salvo lo descrito en la nota 34 de la memoria.

## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Auriga Global Investors SV, S.A., 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 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

17 de mayo de 2021

Fdo.:

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

Fdo.:

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

Fdo.:

\_\_\_\_\_  
D. Rodrigo Hernando Ortega  
*Consejero*

Fdo.:

\_\_\_\_\_  
D. Alfredo Jiménez Fernández  
*Consejero*

Fdo.:

\_\_\_\_\_  
Dña. Caridad Bono Landaluce  
*Secretaria no Consejera*