



Informe de Auditoría de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2023)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 18.b de la memoria de cuentas anuales)

El reconocimiento de ingresos por comisiones es el epígrafe más significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Se compone principalmente de las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, las IIC) que gestiona, así como por los servicios de comercialización y asesoramiento a clientes, por lo que consideramos relevante la evaluación del correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos. Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación del entorno de control de la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dichos cálculos.

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

- Hemos comprobado que las IIC nacionales consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones de gestión coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. En el caso de las IIC extranjeras hemos comprobado la existencia de un contrato de gestión en vigor durante el ejercicio.
- Hemos recalculado la comisión de gestión, tanto fija como variable, de las IIC gestionadas y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las IIC y con los límites establecidos por la normativa aplicable.
- Hemos comprobado que los ingresos devengados por la Sociedad por comisiones de gestión y los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como gasto y saldo a pagar, respectivamente, en las IIC gestionadas.
- Hemos verificado las comisiones percibidas por asesoramiento y comercialización registradas por la Sociedad mediante la comprobación de una muestra de operaciones.
- 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 2023, 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, 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 2023 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 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 de la 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 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 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 entidad 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 Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., 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

Juan Pedro Hidalgo Urtiaga
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.007

30 de abril de 2024



KPMG AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/07045

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2023

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

ACTIVO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Tesorería	5	599,62	1.277,59
1.1 Caja		599,62	1.277,59
1.2 Bancos		-	-
2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares	6 y 8	7.277.230,93	5.750.087,29
2.1 Depósitos a la vista		530.533,87	1.810.731,27
2.2 Depósitos a plazo		-	600.000,00
2.3. Adquisición temporal de activos		-	-
2.4 Deudores por comisiones pendientes		5.081.338,58	2.103.638,50
2.5 Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6 Deudores empresas del grupo		106.485,24	188.650,31
2.7 Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8 Otros deudores		1.558.873,24	1.047.067,21
2.9 Activos dudosos		-	-
2.10 Ajustes por valoración		-	-
3. Valores representativos de deuda		1.481.593,70	-
3.1 Deuda Pública cartera interior		1.481.593,70	-
3.2 Deuda Pública cartera exterior		-	-
3.3 Valores de renta fija cartera interior		-	-
3.4 Valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.5 Activos financieros híbridos		-	-
3.6 Activos dudosos		-	-
3.7 Ajustes por valoración		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones	6	1.342.823,25	1.479.052,11
5.1 Acciones y participaciones en cartera interior	7	600,00	600,00
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior	7	-	-
5.3. Participaciones	9	36.500,00	36.500,00
5.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		1.305.723,25	1.441.952,11
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones	9	-	-
6. Derivados		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	10	114.075,34	44.126,59
8.1 De uso propio		114.075,34	44.126,59
8.2 Inmuebles de inversión		-	-
8.3 Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
8.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-
9. Activos Intangibles	11	23.136,04	21.665,78
9.1 Fondo de Comercio		-	-
9.2 Aplicaciones informáticas		23.136,04	21.665,78
9.3 Otros activos intangibles		-	-
9.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
10. Activos fiscales	19	30.385,72	12.322,71
10.1 Corrientes		-	-
10.2 Diferidos		30.385,72	12.322,71
11. Periodificaciones	6 y 13	44.261,74	37.668,75
11.1 Gastos anticipados		44.261,74	37.668,75
11.2 Otras periodificaciones		-	-
12. Otros activos	6 y 13	189.941,78	197.748,77
12.1 Anticipos y créditos al personal		12.009,36	17.114,69
12.2 Accionistas por desembolsos exigidos		-	-
12.3 Fianzas en garantía de arrendamientos		-	-
12.4 Otros activos		177.932,42	180.634,08
TOTAL ACTIVO		10.504.048,12	7.543.949,59

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	6 y 14	2.266.069,36	1.855.536,62
1.1 Préstamos y créditos		2.929,62	16.291,85
1.2 Comisiones a pagar		-	-
1.3 Acreedores por prestaciones de servicios		-	-
1.4 Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5 Acreedores empresas del grupo		373.635,25	421.773,16
1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal		1.190.745,87	332.215,92
1.7 Otros acreedores		698.758,62	1.085.255,69
1.8 Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
2. Derivados		-	-
3. Pasivos subordinados		-	-
4. Provisiones para riesgos	21	480.000,00	480.000,00
4.1 Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
4.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		480.000,00	480.000,00
4.3 Provisiones para otros riesgos		-	-
5. Pasivos fiscales	19	-	-
5.1 Corrientes		-	-
5.2 Diferidos		-	-
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones	6 y 15	220.312,80	300.805,83
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	1.529,79
7.2 Gastos devengados no vencidos		220.312,80	299.276,04
7.3 Otras periodificaciones		-	-
8. Otros pasivos	6 y 15	2.051.263,62	962.371,63
8.1 Administraciones Públicas		518.476,77	197.386,50
8.2 Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
8.3 Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
8.4 Otros pasivos		1.532.786,85	764.985,13
TOTAL PASIVO		5.017.645,78	3.598.714,08
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	7	(92.868,70)	(88.848,13)
9.1 Activos financieros con cambios en patrimonio neto		(92.868,70)	(88.848,13)
9.2 Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3 Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4 Diferencias de cambio		-	-
9.5 Resto de ajustes		-	-
10. Capital	16	3.000.000,00	3.000.000,00
10.1 Emitido y suscrito		3.000.000,00	3.000.000,00
10.2 Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	16	634.083,64	889.180,80
12.1 Reserva legal		577.676,93	563.186,65
12.2 Reserva voluntaria		56.406,71	187.655,03
12.3 Otras reservas		-	138.339,12
13. Resultados de ejercicios anteriores	16	-	-
13.1 Remanente		-	-
13.2 Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	-
14. Resultado del ejercicio	16	1.945.187,40	144.902,84
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.486.402,34	3.945.235,51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.504.048,12	7.543.949,59

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Avals y garantías concedidas		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4. Derivados financieros		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
3. Patrimonio gestionado	16	933.991.458,92	993.599.162,02
3.1 Fondo de inversión de carácter financiero		-	-
3.2 Fondos de inversión inmobiliarios		-	-
3.3 Fondos de inversión libre		-	-
3.4 IIC de IIC de inversión libre		-	-
3.5 Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		11.205.000,00	11.205.000,00
3.6 Sociedades de inversión de capital variable		70.950.101,80	72.736.124,57
3.7 Sociedades de inversión inmobiliarias		-	-
3.8 Sociedades de inversión libre		93.735.319,61	82.022.707,54
3.9 Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		300.253.312,62	300.265.216,39
3.10 Instituciones de inversión colectiva extranjeras		457.847.724,89	527.370.113,52
3.11 Fondo de pensiones		-	-
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	16	-	-
5. Patrimonio comercializado		46.367.660,38	40.219.371,23
5.1 IIC nacionales gestionadas		46.297.096,58	40.170.635,27
5.2 IIC nacionales no gestionadas		-	-
5.3 IIC extranjeras gestionadas		70.563,80	48.735,96
5.4 IIC extranjeras no gestionadas		-	-
6. Patrimonio asesorado		601.652.646,65	531.659.210,28
6.1 Deuda Pública y valores cotizados		-	-
6.2 Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		-	-
6.3 Valores no cotizados		-	-
6.4 Productos estructurados y derivados		-	-
6.5 Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		-	-
6.6 Otros		601.652.646,65	531.659.210,28
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1.582.011.765,95	1.565.477.743,53
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.582.011.765,95	1.565.477.743,53

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

DEBE	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros		1.959,16	7.873,51
1.1 Intereses		1.959,16	7.873,51
1.2 Pasivos subordinados		-	-
1.3 Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4 Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
1.5 Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	18 (b)	3.300.539,38	3.284.003,20
2.1 Comisiones de comercialización		109.969,25	123.743,11
2.2 Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3 Operaciones con valores		-	-
2.4 Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5 Comisiones pagadas por delegación de gestión		-	-
2.6 Comisiones pagadas por asesoramiento		1.205.811,82	1.028.484,03
2.7 Comisiones retrocedidas		-	-
2.8 Comisiones pagadas a representantes/agentes		1.646.392,89	1.616.171,07
2.9 Otras comisiones		338.365,42	515.604,99
3. Pérdidas por operaciones financieras	7	-	-
3.1 Deuda pública interior		-	-
3.2 Deuda pública exterior		-	-
3.3 Valores de renta fija interior		-	-
3.4 Valores de renta fija exterior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7 Derivados		-	-
3.8 Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9 Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		50.328,92	62.882,24
5. Gastos de personal	18 (c)	6.040.193,24	4.733.282,40
5.1 Sueldos y cargas sociales		5.947.775,29	4.667.537,24
5.2 Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-
5.3 Indemnizaciones por despidos		-	2.038,70
5.4 Gastos de formación		43.940,11	6.698,47
5.5 Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
5.6 Otros gastos de personal		48.477,84	57.007,99
6. Gastos Generales	18 (d)	2.838.895,76	2.523.510,46
6.1 Inmuebles e instalaciones		258.244,89	11.807,74
6.2 Sistemas informáticos		825.300,41	788.488,63
6.3 Publicidad y representación		295.395,99	225.028,06
6.4 Servicios de profesionales independientes		1.356.522,08	1.367.631,98
6.5 Servicios administrativos subcontratados		-	-
6.6 Otros gastos		103.432,39	130.554,05
7. Contribuciones e impuestos	18 (d)	5.140,96	5.166,55
8. Amortizaciones	10 y 11	47.065,44	24.018,50
8.1 Inmovilizado material de uso propio		29.511,70	11.556,03
8.2 Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3 Activos intangibles		17.553,74	12.462,47
9. Otras cargas de explotación		28.187,06	373.939,53
9.1 Tasas en registros oficiales		9.304,55	22.287,13
9.2 Otros conceptos		18.882,51	351.652,40

DEBE	Nota	31.12.2023	31.12.2022
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	20	-	78.876,30
11.1 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	78.876,30
11.2 Otras provisiones		-	-
12. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	19	801.458,25	11.549,81
14. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		1.945.187,40	144.902,84
TOTAL DEBE		15.058.955,57	11.250.005,34

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

HABER	Nota	31.12.2023	31.12.2022
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		42.072,00	-
1.1 Intermediarios financieros		-	-
1.2 Deuda pública interior		42.072,00	-
1.3 Deuda pública exterior		-	-
1.4 Valores de renta fija interior		-	-
1.5 Valores de renta fija exterior		-	-
1.6 Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7 Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8 Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones recibidas	18 (b)	14.691.465,96	10.988.237,99
2.1 Comisiones de gestión de Fondos de inversión financieros		-	-
2.2 Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		-	-
2.3 Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		1.085.476,28	997.107,73
2.4 Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
2.6 Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		36.000,00	51.000,00
2.7 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8 Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.9 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		7.730.106,12	4.494.231,60
2.11 Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		352.377,50	419.146,26
2.12 Otras comisiones		-	-
2.13 Servicios de asesoramiento		2.144.178,44	1.812.124,68
2.14 Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		-	-
2.15 Servicios de comercialización de participaciones y acciones		1.483.593,12	-
2.16 Otras comisiones		1.859.734,50	3.214.627,72
2.17 Servicios de RTO		-	-
3. Ganancias por operaciones financieras		75.004,62	-
3.1 Deuda pública interior		-	-
3.2 Deuda pública exterior		-	-
3.3 Valores de renta fija interior		-	-
3.4 Valores de renta fija exterior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		65.670,33	-
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		9.334,29	-
3.7 Derivados		-	-
3.8 Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.9 Otras ganancias		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		29.081,87	60.499,01
5. Otros productos de explotación		221.331,12	189.268,34
5.1 Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
5.2 Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3 Otros productos de explotación		221.331,12	189.268,34
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	12.000,00
6.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2 Instrumentos de capital	9	-	12.000,00
6.3 Inmovilizado material		-	-
6.4 Activos intangibles		-	-
6.5 Resto		-	-
7. Recuperaciones de provisiones para riesgos		-	-
8. Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas. (Pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		15.058.955,57	11.250.005,34

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	2023	2022
Resultado del ejercicio	1.945.187,40	144.902,84
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio		
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(22.083,58)	(137.725,52)
Efecto impositivo	18.063,01	28.432,95
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Efecto impositivo	-	-
	<u>(4.020,57)</u>	<u>(109.292,57)</u>
Total ingresos y gastos del ejercicio	<u>1.941.166,83</u>	<u>35.610,27</u>

(B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total fondos propios	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.000.000,00	500.108,66	1.889.072,14	-	5.389.180,80	20.444,44	5.409.625,24
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	144.902,84	-	144.902,84	(109.292,57)	35.610,27
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución del beneficio	-	389.072,14	(1.889.072,14)	1.500.000,00	-	-	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	(1.500.000,00)	(1.500.000,00)	-	(1.500.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.000.000,00</u>	<u>889.180,80</u>	<u>144.902,84</u>	<u>-</u>	<u>4.034.083,64</u>	<u>(88.848,13)</u>	<u>3.945.235,51</u>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	1.945.187,40	-	1.945.187,40	(4.020,57)	1.941.166,83
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución del beneficio	-	144.902,84	(144.902,84)	-	-	-	-
Dividendo a cuenta	-	(400.000,00)	-	-	(400.000,00)	-	(400.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>3.000.000,00</u>	<u>634.083,64</u>	<u>1.945.187,40</u>	<u>-</u>	<u>5.579.271,04</u>	<u>(92.868,70)</u>	<u>5.486.402,34</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

	2023	2022
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.746.645,65	156.452,65
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado (+)	47.065,44	21.627,52
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	(12.000,00)
Variación de provisiones (+/-)	-	78.876,30
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		
Ingresos financieros (-)	(75.004,62)	-
Gastos financieros (+)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	21.247,05	2.383,23
	<u>(6.692,13)</u>	<u>90.887,05</u>
Cambios en el capital corriente	<u>(2.180.412,43)</u>	<u>3.256.780,76</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(2.807.341,04)	3.135.311,26
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio (+/-)	-	-
Otros activos corrientes (+/-)	(975,53)	69.673,10
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(468.291,51)	867.280,10
Otros pasivos corrientes (+/-)	1.096.890,61	(215.483,70)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(694,96)	(600.000,00)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(11.125,65)</u>	<u>(2.024.095,62)</u>
Otros pagos (cobros) (-/+)	<u>(11.125,65)</u>	<u>(2.024.095,62)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u><u>548.415,44</u></u>	<u><u>1.480.024,84</u></u>
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)	<u>(2.589.187,91)</u>	<u>(381.527,01)</u>
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	(19.024,00)	(8.582,25)
Inmovilizado material	(98.765,49)	(30.194,76)
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	(989.804,72)	(342.750,00)
Otros activos	(1.481.593,70)	-
Cobros por desinversiones (+)	<u>1.181.144,15</u>	<u>199.629,98</u>
Empresas del grupo y asociadas	-	60.000,00
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	2.390,98
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	1.181.144,15	137.239,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u><u>(1.408.043,76)</u></u>	<u><u>(181.897,03)</u></u>
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		
Dividendos	<u>(400.000,00)</u>	<u>(1.500.000,00)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u><u>(400.000,00)</u></u>	<u><u>(1.500.000,00)</u></u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>(21.247,05)</u>	<u>(2.383,25)</u>
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	(1.280.875,37)	(204.255,44)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<u>1.812.008,86</u>	<u>2.016.264,30</u>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u><u>531.133,49</u></u>	<u><u>1.812.008,86</u></u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Quadriga Asset Managers, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima el 13 de mayo de 2015 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Auriga Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 25 de abril de 2016. Tiene su domicilio social y fiscal en la Cuesta del Sagrado Corazón 6-8, Madrid.

Con fecha 12 de junio de 2015 la Sociedad fue inscrita con el número 242 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad tiene como objeto social exclusivo el desarrollo de las actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales, mientras no queden cumplidos por esta Sociedad.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 125.000,00 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 16 (b)).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 31 de la Ley 31/2011, de 4 de octubre, por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (véase nota 16 (b)).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (véase nota 16 (b)).
- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anualesa) Imagen fiel y empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Quadriga Asset Managers, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, y sus posteriores modificaciones y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2023, que han sido formuladas el 27 de marzo de 2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Los Administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 3 de mayo de 2023.

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.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 18).

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 2023, 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) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financieros*i) Definición*

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

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

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

ii) Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a coste amortizado”.
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/externa: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a coste”.
 - Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a coste amortizado”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

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

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

(b) Valoración de los instrumentos financieros*i) Valoración de los Activos financieros*

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

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Valoración inicial

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

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Valoración posterior

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

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Deterioro

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

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

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

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

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

ii) Valoración de los pasivos financieros

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

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

iii) Técnicas de valoración

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

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

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

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

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

(c) Instrumentos de patrimonio propios

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

(d) Transacciones y saldos 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.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(e) Inmovilizado 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 todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos informáticos	Lineal	3

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.

(f) 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.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	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.

(g) Arrendamientos

La Sociedad no tiene cedidos derechos de uso de 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. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

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.

(h) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran por el importe entregado al no ser significativa la diferencia entre el importe entregado y el valor razonable.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) 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.

(j) 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.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) 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.

(l) 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad forma parte del Grupo Auriga Capital Markets cuyo Grupo fiscal asignado es el 585/19.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(m) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, cogestionadas y asesoradas.

(n) 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.

(o) Fondo de Garantía de Inversión

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, modificado por la Ley 53/2002 de la Ley del Mercado de Valores, sobre sistemas de indemnización de las inversiones, tanto de empresas de servicios de inversión como de entidades de crédito, establece en el apartado 2 de su artículo 8 el procedimiento que debe seguir la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones para determinar la base de cálculo del importe de las aportaciones anuales que realicen las sociedades y agencias de valores y las sucursales en España de empresas de servicios de inversión extranjeras adheridas al Fondo.

La aportación de la Sociedad a dicho Fondo durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 17.333,36 y 16.000,00 euros, respectivamente, que se registra en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(p) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. 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.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las 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.

(q) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades financieras, 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 de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

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

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

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Aplicación/Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio obtenido en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas de la Sociedad es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.945.187,40</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	22.323,07
Reserva voluntaria	<u>1.922.864,33</u>
	<u>1.945.187,40</u>

La distribución del beneficio del ejercicio 2022 que la Junta General de Accionistas con fecha 3 de mayo de 2023 aprobó es el siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>144.902,84</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	14.490,28
Reserva voluntaria	<u>130.412,56</u>
	<u>144.902,84</u>

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Caja	<u>599,62</u>	<u>1.277,59</u>

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	31.12.23	31.12.22
<u>Activos financieros:</u>		
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		
Créditos a Intermediarios financieros o particulares (nota 8)		
Depósitos a la vista	530.533,87	1.810.731,27
Depósitos a plazo	-	600.000,00
Deudores por comisiones pendientes	5.081.338,58	2.103.638,50
Deudores empresas del Grupo	106.485,24	188.650,31
Otros Deudores	1.558.873,24	1.047.067,21
	<u>7.277.230,93</u>	<u>5.750.087,29</u>
Periodificaciones	44.261,74	37.668,75
Otros activos	189.941,78	197.748,77
	<u>7.511.434,45</u>	<u>5.985.504,81</u>
<i>Activos financieros con cambios en patrimonio neto</i>		
Acciones y participaciones en cartera interior o exterior (nota 7)		
Instrumentos de capital	282.572,94	623.159,50
Instituciones de inversión colectiva	1.023.150,31	818.792,61
	<u>1.305.723,25</u>	<u>1.441.952,11</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros a coste

Participaciones (nota 9)		
Entidades asociadas	36.500,00	36.500,00
Acciones y participaciones en cartera interior o exterior (nota 7)		
Instrumentos de capital	600,00	600,00
Instituciones de inversión colectiva	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a coste	37.100,00	37.100,00
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros	8.854.257,70	7.464.556,92
	<hr/>	<hr/>

Pasivos financieros:

	Euros	
	<hr/> 31.12.23	<hr/> 31.12.22
<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>		
Deudas con intermediarios financieros o particulares		
Préstamos y créditos	2.929,62	16.291,85
Acreedores empresas del Grupo (nota 14)	373.635,25	421.773,16
Remuneraciones pendientes de pago al personal (nota 14)	1.190.745,87	332.215,92
Otros acreedores (nota 14)	698.758,62	1.085.255,69
	<hr/> 2.266.069,36	<hr/> 1.855.536,62
Periodificaciones (nota 15)	220.312,80	300.805,83
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos financieros a coste amortizado	<hr/> 2.486.382,16	<hr/> 2.156.342,45
	<hr/>	<hr/>

(7) Acciones y participaciones en cartera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de las acciones y participaciones en cartera mantenidos por la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	<hr/> 31.12.23	<hr/> 31.12.22
Cartera interior		
Instrumentos de capital	283.172,94	623.759,50
Instituciones de inversión colectiva	131.461,00	61.761,00
Cartera exterior		
Instituciones de inversión colectiva	891.689,31	757.031,61
	<hr/> 1.306.323,25	<hr/> 1.442.552,11
	<hr/>	<hr/>

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las acciones y participaciones en cartera interior y exterior al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son valorados y contabilizados a su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

El detalle de las participaciones en cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	31.12.22
Cartera interior		
Fogain	600,00	600,00
Amper S.A.	282.572,94	373.559,50
Sherry Ventures Innovation I, F.C.R.	131.461,00	61.761,00
Opdenenergy Holding S.A.	-	249.600,00
	<u>414.633,94</u>	<u>685.520,50</u>
Cartera exterior		
AZ Total Return	-	745.031,61
Quadriga Unique Investments SCA SICAV-RAIF	12.000,00	12.000,00
QI European Credit Opportuniti	879.689,31	-
	<u>891.689,31</u>	<u>757.031,61</u>
	<u><u>1.306.323,25</u></u>	<u><u>1.442.552,11</u></u>

Fogain:

La Sociedad participa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 3 acciones, de doscientos euros de valor nominal cada una de ellas.

Amper S.A.:

Con fecha 4 de diciembre de 2023, la Sociedad ha realizado una inversión de 876.309 acciones por un importe de 70.104,72 euros en Amper, S.A.

El importe de la variación neta en el valor razonable de Amper S.A. durante el ejercicio desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 120.818,46 euros negativos, y la acumulada de 115.135,71 euros negativos (40.936,31 euros negativos y 5.682,75 euros positivos, respectivamente durante el ejercicio en 2022). Estos últimos importes figuran registrados en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Sherry Ventures Innovation I, F.C.R.:

Con fecha 18 de agosto de 2021 se constituyó el fondo de capital riesgo de Sherry Ventures Innovation I, F.C.R. Para este propósito, la Sociedad realizó una aportación inicial para la constitución del fondo por un importe de 165.000,00 euros, que es el mínimo necesario exigido por la Ley de ECR para la constitución.

Con fecha 4 de enero de 2022 se produjo la devolución por el exceso de capital desembolsado por la Sociedad para la constitución del fondo de capital riesgo por un importe de 137.239,00 euros. En este momento, el desembolso realizado por la Sociedad en el Fondo es de un 16,33% del compromiso total.

Con fecha 3 de octubre de 2022, la Sociedad realizó un desembolso de capital por un importe de 34.000,00 euros al Fondo de Capital Riesgo, que equivale a un 20,00% de su compromiso total.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad realiza dos desembolsos de capital por un importe total de 69.700,00 euros al Fondo de Capital Riesgo, alcanzando un 77,33% de su compromiso total.

Opdenergy Holding S.A.:

Con fecha 6 de noviembre de 2023 la Sociedad vende un total de 65.000 acciones por un importe de 374.420,33 euros. Como consecuencia, a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado un beneficio de 65.670,33 euros. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no registró beneficios ni pérdidas como consecuencia de la venta de activos financieros.

Con fecha 25 de julio de 2022, la Sociedad realizó una inversión de 65.000 acciones por un importe de 308.750,00 euros en Opdenergy Holding, S.A. Al 31 de diciembre de 2022, las participaciones de Opdenergy Holding, S.A. se encontraban registradas a valor razonable por un importe de 249.600,00 euros, el cambio ha sido de 59.150,00 euros negativos. Este importe figura en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor".

AZ Total Return:

Con fecha 9 de noviembre de 2023 la Sociedad vende un total de 5.567 acciones por un importe de 806.723,82 euros. Como consecuencia, a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado un beneficio de 9.334,29 euros. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no registró beneficios ni pérdidas como consecuencia de la venta de activos financieros.

El importe de la variación neta en el valor razonable de AZ Total Return durante el ejercicio 2022 desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto fue de 23.993,77 euros negativos, y la acumulada de 50.168,39 euros negativos. Estos últimos importes figuraban registrados en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor".

Con fecha 27 de octubre de 2021, la Sociedad realizó una inversión de 5.567 participaciones por un importe total de 795.200,00 euros en Az Total Return.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Quadriga Unique Investments SCA SICAV-RAIF:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene una inversión de una acción por un importe de 12.000,00 euros en Quadriga Unique Investments SCA SICAV-RAIF.

QI European Credit Opportuniti:

Con fecha 10 de noviembre de 2023, la Sociedad realiza una inversión de 8.156 participaciones por importe de 850.000,00 euros en QI European Credit Opportuniti. Al 31 de diciembre de 2023, las participaciones se encuentran registradas a valor razonable por un importe de 879.689,31 euros, el cambio ha sido de 22.266,98 euros positivos. Este importe figura en el epígrafe “Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor”.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad no ha recibido dividendos procedentes de estas inversiones en instituciones de inversión colectiva.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene activos correspondientes a este epígrafe del balance clasificados como dudosos, ni ha constituido correcciones de valor para la cobertura de riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene activos de este epígrafe del balance dados ni recibidos en préstamo, ni aportados como garantía.

(8) Créditos a Intermediarios Financieros o particulares

El detalle del epígrafe “Créditos a Intermediarios Financieros o particulares” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	530.533,87	1.810.731,27
Depósitos a plazo	-	600.000,00
Deudores empresas del grupo (nota 20)	106.485,24	188.650,31
Deudores por comisiones pendientes	5.081.338,58	2.103.638,50
Deudores por otras comisiones	1.132.779,57	715.384,65
	<u>6.851.137,26</u>	<u>5.418.404,73</u>
Crédito a particulares		
Deudores por comisiones por asesoramiento	426.093,67	331.682,56
	<u>7.277.230,93</u>	<u>5.750.087,29</u>
Moneda:		
Euro	7.058.176,65	5.107.982,04
Moneda extranjera	219.054,28	642.105,25
	<u>7.277.230,93</u>	<u>5.750.087,29</u>
Total	<u>7.277.230,93</u>	<u>5.750.087,29</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Depósitos a la vista

Este epígrafe recoge los saldos en cuenta corriente con intermediarios financieros, los cuales se incluyen en el epígrafe “Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio” del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(b) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no registra saldos en cuenta de depósitos a plazo con intermediarios financieros.

Este epígrafe recogía los saldos en cuenta de depósitos a plazo con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2022.

El detalle es el siguiente:

Entidad	Tipo de Interés	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Saldo
Banca March S.A.	0,360%	23/09/2022	23/03/2023	200.000,00
Banca March S.A.	0,360%	23/09/2022	23/03/2023	200.000,00
Banca March S.A.	0,360%	23/09/2022	23/03/2023	200.000,00

(c) Deudores por comisiones pendientes

Este saldo incluye las comisiones de gestión de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre 2023 y 2022.

Un detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022 se incluye en la nota 18 (b).

(d) Deudores por comisiones por asesoramiento

Este saldo incluye las comisiones por servicios de asesoramiento a clientes prestados por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre 2023 y 2022.

Un detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022 se incluye en la nota 18 (b).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Participaciones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
<u>Coste</u>		
Auriga Investments S.a.r.l.	12.500,00	12.500,00
Quadriga Investments GP S.a.r.l	12.000,00	12.000,00
Quadriga Investments II GP S.a.r.l	12.000,00	12.000,00
Pangram CP S.I.C.C., S.A.	-	-
	<u>36.500,00</u>	<u>36.500,00</u>

Con fecha 12 de abril de 2017, la Sociedad constituyó Auriga Investments S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.500,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectivas en Luxemburgo.

Con fecha 16 de enero de 2018, la Sociedad constituyó Quadriga Investments GP S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.000,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en Luxemburgo. En el ejercicio 2022, la Sociedad decidió revertir el deterioro de la participación en Quadriga Investments GP S.a.r.l., registrándose en el epígrafe “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias de 12.000,00 euros.

Con fecha 15 de junio de 2021, se constituyó la sociedad Pangram CP SICC, S.A., con un desembolso inicial por importe de 15.000,00 euros. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2021, la Sociedad adquiere el 100% de Pangram CP SICC, S.A. realizando una aportación adicional por la totalidad de desembolsos pendientes por importe de 45.000,00 euros. Esta sociedad tiene su domicilio social en Madrid y tiene como actividad principal la obtención de capital de una pluralidad de inversores para invertir a través de participadas. Con fecha 16 de noviembre de 2022, se procedió a la devolución de la totalidad del capital desembolsado por la Sociedad para la constitución de Pangram CP SICC, S.A. por un importe de 60.000,00 euros.

Con fecha 15 de noviembre de 2021, la Sociedad constituyó Quadriga Investments II GP S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.000,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en Luxemburgo.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las principales magnitudes de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

	Euros		
	Auriga Investments S.a.r.l.	Quadriga Investments GP S.a.r.l.	Quadriga Investments II GP S.a.r.l.
Activos	122.968,49	42.059,49	51.122,96
Pasivos	10.864,30	8.619,48	10.753,94
Patrimonio neto	112.104,19	33.440,01	40.369,02
% de participación	100,00%	100,00%	100,00%

Las principales magnitudes de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2022 son como sigue:

	Euros		
	Auriga Investments S.a.r.l.	Quadriga Investments GP S.a.r.l.	Quadriga Investments II GP S.a.r.l.
Activos	111.656,60	52.374,86	37.403,01
Pasivos	15.110,28	31.494,60	10.662,96
Patrimonio neto	96.546,32	20.880,26	26.740,05
% de participación	100,00%	100,00%	100,00%

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Inmovilizado material

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el movimiento habido en estos ejercicios, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Euros
<u>Coste</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	41.003,54
Altas	30.194,76
Bajas	(2.390,98)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>68.807,32</u>
Altas	99.460,45
Bajas	(8.956,42)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>159.311,35</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(15.515,68)
Altas	(11.556,03)
Bajas	2.390,98
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(24.680,73)</u>
Altas	(29.511,70)
Bajas	8.956,42
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(45.236,01)</u>
<u>Activo material neto</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>44.126,59</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>114.075,34</u>

La totalidad del activo material de uso propio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra denominado en euros.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no ha registrado beneficios o pérdidas por enajenación de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de esta póliza se considera suficiente.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Activo Intangible

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el movimiento habido en estos ejercicios, íntegramente compuesto por aplicaciones informáticas, ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Coste</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	29.797,00
Altas	8.582,25
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>38.379,25</u>
Altas	19.024,00
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u><u>57.403,25</u></u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(4.251,00)
Altas	(12.462,47)
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(16.713,47)</u>
Altas	(17.553,74)
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u><u>(34.267,21)</u></u>
<u>Activo intangible neto</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>21.665,78</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u><u>23.136,04</u></u>

La totalidad del activo intangible de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra denominada en euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados.

(12) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene arrendados, en régimen de arrendamiento operativo, un inmueble en el que realiza su actividad.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

Arrendamiento	Vencimiento/ Renovación	Penalizaciones
C/ Cuesta del Sagrado Corazón, 6-8 Madrid	31.12.2032	Pago íntegro del contrato hasta inicio del cuarto año de contrato (*)

(*) En el caso de resolución anticipada del contrato posterior al 1 de enero de 2026 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 2023 a 239.301,56 euros, respectivamente (Nota 18).

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

	Euros
	2023
Pagos mínimos por arrendamiento	<u>378.000,00</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene registrado en el epígrafe “Otros activos” del balance un importe de 30.000,00 euros, respectivamente, en concepto de fianzas en garantía de los arrendamientos descritos.

(13) Periodificaciones y Otros Activos

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Gastos anticipados	44.261,74	37.668,75
Anticipos y créditos al personal	12.009,36	17.114,69
Otros activos	<u>177.932,42</u>	<u>180.634,08</u>
	<u>234.203,52</u>	<u>235.417,52</u>

Todos los saldos registrados en este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Todos los saldos de este epígrafe tienen un vencimiento inferior a un año y no se encuentran remunerados.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Deudas con intermediarios financieros		
Otras deudas	2.929,62	16.291,85
Otras deudas con empresas del grupo (nota 19(a))	373.635,25	421.773,16
Deudas con particulares		
Remuneraciones pendientes de pago al personal	1.190.745,87	332.215,92
Otros acreedores	698.758,62	1.085.255,69
	<u>2.266.069,36</u>	<u>1.855.536,62</u>
Moneda:		
Euro	2.265.987,91	1.855.494,43
Moneda extranjera	81,45	42,19
Total	<u>2.266.069,36</u>	<u>1.855.536,62</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 “Otras deudas con empresas del grupo” recoge principalmente, comisiones de comercialización de IICs pendientes de pago.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge los pagos variables devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por importe de 1.190.745,87 y 332.215,92 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los saldos de este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año y no se encuentran remunerados.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Periodificaciones y Resto de Pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Deudas con empresas del grupo (Notas 19 y 20)	1.532.786,85	762.400,72
Gastos devengados no vencidos	220.312,80	299.276,04
Administraciones públicas (nota 19)	518.476,77	197.386,50
Comisiones y otros productos cobrados no devengados	-	1.529,79
Otros pasivos	-	2.584,41
	<u>2.271.576,42</u>	<u>1.263.177,46</u>

Las Deudas con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponden a las deudas generadas por el efecto impositivo en el cálculo del Impuesto sobre beneficios consolidado y por el Impuesto de Valor Añadido (Notas 19 y 20).

Todos los saldos registrados en este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Todos los saldos de este epígrafe tienen un vencimiento inferior a un año y no se encuentran remunerados.

Información sobre aplazamientos de pago a proveedores. “Deber de información”. 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 2023 y 2022 por la Sociedad:

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	9,51	7,79
Ratio de operaciones pagadas	9,43	7,32
Ratio de operaciones pendientes de pago	42,76	12,60
	Importe (euros)	
Total pagos realizados	<u>5.791.498,11</u>	<u>5.688.309,54</u>
Total pagos pendientes	<u>14.176,75</u>	<u>553.761,41</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Volumen monetario pagado en euros	5.791.498,11	5.688.309,54
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	100,00%	100,00%
Número de facturas pagadas	507	735
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los importes pendientes de pago se encuentran dentro de los límites legales establecidos.

(16) 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 2023 y 2022 el capital de la Sociedad está representado por 3.000.00 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Auriga Capital Markets, S.L. y 2 personas físicas poseen el 89%, el 10% y el 1% de las acciones de la Sociedad, respectivamente.

(b) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000,00 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000,00 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000,00 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:

- Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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 de la CNMV 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.
- 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 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, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

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 Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Recursos de Clientes Fuera de Balance

El detalle de las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2023 y de la comisión de gestión devengada es el siguiente:

Denominación de la IICS	Tipo	Total comisiones	Total patrimonio 31.12.23
Rreto Magnum, Sicav, S.A.	SICAV	557.753,46	33.904.546,57
Kirites Inversiones, Sicav, S.A.	SICAV	322.599,58	28.900.286,24
Futurama, Sicav S.A.	SICAV	-	-
Arzalejos, Sicav, S.A.	SICAV	205.123,24	8.145.268,99
RHO Multi-strategy SIF	IIC Extranjera	4.853.819,74	122.913.618,84
Quadriga Investors - Az Total Return Fund	IIC Extranjera	96.822,21	5.005.041,93
Quadriga Investors - GFE Aequitas FUND	IIC Extranjera	-	-
Quadriga Investors - Belgravia Fund	IIC Extranjera	226.927,78	6.164.448,16
Quadriga Investors - Aqua Fund	IIC Extranjera	104.157,46	6.386.312,50
Quadriga Investors - Igneo Fund	IIC Extranjera	1.217.485,41	111.724.057,21
Quadriga Investors - QSR Global	IIC Extranjera	70.168,19	5.979.007,13
Quadriga Investors European Credit Opportunities	IIC Extranjera	104.719,14	22.240.288,29
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV-RAIF	IIC Extranjera	50.000,00	21.056.502,25
Queka Real Partners PEF1 SCA, SICAV-RAIF	IIC Extranjera	-	29.326.662,00
Freecap Investments, SIL, S.A.	SIL	36.000,00	8.142.131,04
RHO Investment, SIL	SIL	-	85.593.188,57
Sherry Ventures Innovation I F.C.R.	ECR	167.029,51	11.205.000,00
Pangram CP SICCC, S.A.	ECR	70.000,00	46.215.000,00
Queka Real Partners PEF 1 S.C.R.	ECR	65.348,00	132.608.958,30
Tagowind SCR	ECR	25.000,00	99.378.049,39
La Mar Chica y La Buena Sombra SCR SA	ECR	24.999,99	22.051.304,93
Shelter Island Total Return Fund II	IIC Extranjera	334.923,73	23.667.472,76
Cygnus Opportunities One Sub-Fund	IIC Extranjera	291.082,38	16.382.063,39
Cygnus Europa Event Driven Sub Fund	IIC Extranjera	320.000,08	72.771.461,46
Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF	IIC Extranjera	60.000,00	14.230.788,97
		9.203.959,90	933.991.458,92
		(nota 18 (b))	

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2022 y de la comisión de gestión devengada es el siguiente:

Denominación de la IIC	Tipo	Total comisiones	Total patrimonio 31.12.22
Rreto Magnum, Sicav, S.A.	SICAV	557.532,37	35.907.519,92
Kirites Inversiones, Sicav, S.A.	SICAV	269.609,14	28.302.501,26
Futurama, Sicav S.A.	SICAV	26.660,03	55.648,15
Arzalejos, Sicav, S.A.	SICAV	143.306,19	8.470.455,24
RHO Multi-strategy SIF	IIC Extranjera	934.786,28	99.990.312,47
Quadriga Investors - Az Total Return Fund	IIC Extranjera	63.673,06	5.399.952,30
Quadriga Investors - GFE Aequitas FUND	IIC Extranjera	195.160,94	-
Quadriga Investors - Belgravia Fund	IIC Extranjera	358.374,12	22.360.101,61
Quadriga Investors - Aqua Fund	IIC Extranjera	15.118,63	3.127.853,33
Quadriga Investors - Igneo Fund	IIC Extranjera	2.007.309,74	183.318.771,05
Quadriga Investors - QSR Global	IIC Extranjera	57.616,65	5.283.518,47
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV-RAIF	IIC Extranjera	50.000,00	21.056.502,25
Queka Real Partners PEF1 SCA, SICAV-RAIF	IIC Extranjera	-	29.326.662,00
Boothbay Absolute Return Strategies LP	IIC Extranjera	-	17.915.346,00
Freecap Investments, SIL, S.A.	SIL	51.000,00	8.142.131,04
RHO Investment, SIL	SIL	-	73.880.576,50
Sherry Ventures Innovation I F.C.R.	ECR	194.274,48	11.205.000,00
Pangram CP SICC, S.A.	ECR	70.000,00	46.215.000,00
Queka Real Partners PEF 1 S.C.R.	ECR	122.680,00	132.608.958,30
Tagowind SCR	ECR	25.000,00	99.378.049,39
La Mar Chica y La Buena Sombra SCR SA	ECR	7.191,78	22.063.208,70
Shelter Island Total Return Fund II	IIC Extranjera	422.064,85	22.012.697,00
Cygnus Opportunities One Sub-Fund	IIC Extranjera	160.000,01	79.705.557,13
Cygnus Europa Event Driven Sub Fund	IIC Extranjera	162.960,65	23.642.050,94
Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF	IIC Extranjera	67.166,67	14.230.788,97
		<u>5.961.485,59</u>	<u>993.599.162,02</u>
		(nota 18 (b))	

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Adicionalmente, la Sociedad tiene delegada las siguientes funciones:

Servicios de auditoría interna, en la entidad o entidades siguientes:

- Control Solutions International Spain, S.L.

La gestión de auditoría interna dejó de estar delegada en Internal Audit and Financial Control,S.L. y se empezó a realizar desde Control Solutions International Spain,S.L. Se comunicó el cambio a la C.N.M.V. el 21 de noviembre de 2022, con fecha efectiva del cambio el 24 de febrero de 2023.

Cumplimiento normativo, en la entidad o entidades siguientes:

- Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U.

La gestión de riesgos dejó de estar delegada en Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A.U. y se empezó a realizar directamente desde la Sociedad. Se comunicó el cambio a la C.N.M.V. el 24 de noviembre de 2022, con fecha efectiva del cambio el 16 de diciembre de 2022.

Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de IL, en la entidad o entidades siguientes:

- BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.

Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Societe Generale Bank & Trust
- SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a IL, en la entidad o entidades siguientes:

- BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.

Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. Causa baja el 17 de junio de 2022.
- Societe Generale Bank & Trust
- SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Control del cumplimiento de la normativa aplicable a SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. Causa baja el 17 de junio de 2022.
- Societe Generale Bank & Trust
- SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Tareas de administración art. 94 b) 2, 5, 6 y 7 RD 1082/2012 de IL, en la entidad o entidades siguientes:
- BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.

Tareas de administración art. 94 b) 2, 5, 6 y 7 RD 1082/2012 de SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Societe Generale Bank & Trust
- SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

(18) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión de instituciones de inversión colectiva. El importe de los ingresos ordinarios en 2023 ha sido obtenido en España (16%), en Luxemburgo (74%), en Malta (3%) y en Irlanda (7%) (en 2022 en España fue el 25%, en Luxemburgo el 63%, en Malta el 7% y en Irlanda el 5%).

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, principalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva (comisiones percibidas), así como las comisiones de comercialización pagadas sobre determinadas Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas (comisiones pagadas).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2023 y 2022 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2023	2022
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (nota 17)	1.085.476,28	997.107,73
Sobre patrimonio	951.071,11	997.107,73
Sobre resultados	134.405,17	-
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre (nota 17)	36.000,00	51.000,00
Sobre patrimonio	36.000,00	51.000,00
Comisiones de gestión de IIC extranjeras (nota 17)	7.730.106,12	4.494.231,60
Sobre patrimonio	4.054.944,41	4.158.172,59
Sobre resultados	3.675.161,71	336.059,01
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (nota 17)	352.377,50	419.146,26
Servicios de asesoramiento	2.144.178,44	1.812.124,68
Servicios de comercialización de participaciones y acciones	1.483.593,12	-
Otras comisiones	1.859.734,50	3.214.627,72
	<u>14.691.465,96</u>	<u>10.988.237,99</u>

Durante el ejercicio 2023 y 2022, no se han devengado comisiones con partes vinculadas.

El detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Comisiones por comercialización de IICs	109.969,25	123.743,11
Comisiones pagadas por asesoramiento	1.205.811,82	1.028.484,03
Comisiones pagadas a representantes/agentes	1.646.392,89	1.616.171,07
Otras comisiones	338.365,42	515.604,99
	<u>3.300.539,38</u>	<u>3.284.003,20</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2023 “Comisiones pagadas” incluye 107.481,48 euros correspondientes a comisiones satisfechas a empresas del grupo por la comercialización de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas (112.653,03 euros al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 20 (a))).

(c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	5.364.234,91	4.118.143,90
Cuotas a la Seguridad Social	583.540,38	549.393,34
Indemnizaciones por despido	-	2.038,70
Gastos de formación	43.940,11	6.698,47
Otros gastos de personal	48.477,84	57.007,99
	<u>6.040.193,24</u>	<u>4.733.282,40</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

Media Periodo	31.12.23		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-
Técnicos	43	11	43
Administrativos	-	-	-
	<u>43</u>	<u>11</u>	<u>43</u>

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

Media Periodo	31.12.22		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-
Técnicos	43	12	43
Administrativos	-	-	-
	<u>43</u>	<u>12</u>	<u>43</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene contratados dos empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

(d) Gastos generales

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Inmuebles e instalaciones	258.244,89	11.807,74
Sistemas informáticos	825.300,41	788.488,63
Servicios de profesionales independientes	1.356.522,08	1.367.631,98
Servicios administrativos subcontratados	-	-
Otros gastos	103.432,39	130.554,05
Publicidad y representación	295.395,99	225.028,06
Tributos	5.140,96	5.166,55
	<u>2.844.036,72</u>	<u>2.528.677,01</u>

Al 31 de diciembre de 2023 “Gastos generales” incluye un importe de 667.585,35 euros correspondientes a servicios prestados por empresas del grupo (892.552,82 euros correspondientes a servicios prestados por empresas del grupo al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 20 (a)).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, “Tributos” recoge el Impuesto por Actividades Económicas.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

	Euros			
	31.12.23		31.12.22	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<u>Corriente</u>				
Hacienda Pública acreedores I.R.P.F. (nota 15)	-	462.709,38	-	148.783,06
Organismos seguridad social acreedores (nota 15)	-	55.767,39	-	48.603,44
Deudas con empresas del grupo (notas 15 y 20)	-	1.532.786,85	-	762.400,72
	-	<u>2.051.263,62</u>	-	<u>959.787,22</u>
<u>Diferido</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (nota 6)	30.385,72	-	12.322,71	-
	<u>30.385,72</u>	-	<u>12.322,71</u>	-

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

La Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con otras empresas del grupo Auriga Capital Markets, S.L (véase nota 3(1)). La declaración del Impuesto sobre Sociedades individual del ejercicio tiene, por tanto, carácter informativo.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable podría diferir de la base imponible fiscal. A continuación, se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada del Grupo tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	2.746.645,65	156.452,65
Diferencias permanentes	12.714,66	342.245,55
Reserva de capitalización	-	(59.451,12)
Resultado contable del impuesto	<u>2.759.360,31</u>	<u>439.247,08</u>
Diferencias temporales	-	(29.355,92)
Base imponible fiscal	2.759.360,31	409.891,16
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal	-	(385.896,47)
Base imponible fiscal individual	2.759.360,31	23.994,69
Cuota íntegra al 25%	689.840,08	5.998,67
Deducciones aplicadas	-	(3.500,00)
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar (notas 14 y 20)	<u>689.840,08</u>	<u>2.498,67</u>

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

	Euros	
	2023	2022
Base contable del impuesto al 25%	689.840,08	109.811,77
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores aplicadas por el grupo fiscal	-	(96.474,12)
Deducciones aplicadas	-	(3.500,00)
Otros ajustes	<u>111.618,17</u>	<u>1.712,16</u>
Gasto por Impuesto sobre beneficios	<u>801.458,25</u>	<u>11.549,81</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad forma parte del grupo consolidable fiscal descrito en la nota 3(l).

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 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación presentados desde el 1 de enero de 2020. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2023 y 2022, es como sigue:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Saldo al 31.12.2021	7.338,98	16.110,24
Altas	12.322,71	-
Bajas	(7.338,98)	(16.110,24)
Saldo al 31.12.2022	12.322,71	-
Altas	18.063,01	-
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.2023	30.385,72	-

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

(20) Saldos y Transacciones con Partes vinculadas(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con Partes vinculadas

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 presenta los siguientes saldos con partes vinculadas:

	Euros					
	2023			2022		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Activos</u>						
Créditos con intermediarios financieros (nota 8)						
Deudores empresas del grupo	106.485,24	-	106.485,24	188.650,31	-	188.650,31
Participaciones (nota 9)	36.500,00	-	36.500,00	36.500,00	-	36.500,00
Otros Activos (nota 13)	-	-	-	-	-	-

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros					
	2023			2022		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
	142.985,24	-	142.985,24	225.150,31	-	225.150,31
Pasivos						
Deudas con intermediarios financieros (nota 14)						
Acreedores empresas del grupo	373.635,25	-	373.635,25	421.773,16	-	421.773,16
Otros Pasivos (notas 15 y 19)	1.532.786,85	-	1.532.786,85	762.400,72	-	762.400,72
	1.906.422,10	-	1.906.422,10	1.184.173,88	-	1.184.173,88

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

	Euros					
	2023			2022		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos						
Comisiones percibidas (nota 18 (b))	-	-	-	-	-	-
Otros productos de explotación	212.970,49	-	212.970,49	188.650,31	-	188.650,31
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados (nota 9)	-	-	-	12.000,00	-	12.000,00
	212.970,49	-	212.970,49	200.650,31	-	200.650,31
Gastos						
Comisiones pagadas (nota 18 (b))	107.481,48	-	107.481,48	112.653,03	-	112.653,03
Gastos generales (nota 18 (d))	667.585,35	-	667.585,35	892.552,82	-	892.552,82
	775.066,83	-	775.066,83	1.005.205,85	-	1.005.205,85

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad no ha devengado gastos por remuneración a los miembros del Consejo de Administración.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, al cierre del ejercicio, no existían anticipos ni créditos, ni compromisos por pensiones, seguros de vida, garantías o avales concedidos por la Sociedad a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

Las tareas de Alta Dirección son desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los Administradores y el personal de Alta Dirección no tienen concedidos anticipos o créditos y 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, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 1 mujer y 2 hombres (1 mujer y 2 hombres durante el ejercicio 2022).

(c) Situaciones de conflicto de interés

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad en las carteras gestionadas por la Sociedad se detallan a continuación:

Titular	Sociedad	Participación directa %	Participación indirecta %
Enrique Martinavarro	RHO Investment, S.I.L. S.A.	0,698%	1,3286%
	Kirites Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,00004%	-
	Arzalejos, S.I.C.A.V.,S.A.	0,0321%	-

No obstante, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, manifiestan que no han incurrido en ninguna de las situaciones de conflicto de interés que se describen en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(21) Provisiones para riesgos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el detalle de las provisiones para riesgos que presenta la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	480.000,00	480.000,00
	<u>480.000,00</u>	<u>480.000,00</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Información sobre Medio Ambiente

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 2023 y 2022.

(23) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios 2023 y 2022 honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2023	2022
Por servicios de auditoría	25.500,00	24.408,00

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2023 y 2022, con independencia del momento de su facturación.

(24) Servicio de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento hasta el 31 de diciembre de 2023, de ningún cliente de la Sociedad.

(25) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo está controlada por la Unidad de Riesgos de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgos de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

a) Valor razonable de los instrumentos financieros:

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con lo que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el valor razonable de los mismos no difiere de forma significativa de su valor en libros.

b) Riesgo de mercado:

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

b.1) Riesgo de tipo de interés:

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros. Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad y, más concretamente, con los que posee a 31 de diciembre de 2023, los Administradores estiman que el grado de exposición al riesgo de tipo de interés no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.

b.2) Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

b.3) Riesgo de precio:

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición a otros riesgos de mercado no tiene importancia relativa sobre las actividades de la sociedad.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Dado que los activos financieros son activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo, los Administradores consideran que la Sociedad no afronta riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. La política de la Sociedad es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia, entre ellas entidades de crédito españolas.

Por tanto, la Sociedad no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El siguiente cuadro muestra la exposición total del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	31.12.23	31.12.22
Créditos a Intermediarios Financieros o particulares (Nota 8)	7.277.230,93	5.750.087,29

(26) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023, y hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2023

2023 ha sido un año en el que la economía mundial se ha ido ralentizando. Este parón no ha sido homogéneo, ya que EE. UU. ha mantenido el ritmo de crecimiento por encima de la media ante el gran esfuerzo fiscal de la administración Biden, con un consumo privado que ha sido más resiliente de lo que se podría pensar para el entorno de tipos de interés que la autoridad monetaria americana ha implementado, debido al buen momento del empleo. Por otro lado, Europa se ha estancado, en una situación en la que el sector industrial ha permanecido en niveles muy bajos a lo largo de todo el año, y el sector servicios ha sido el gran sustento de la economía, una vez más apoyado por un consumo privada más resistente de lo esperado por el buen momento del empleo. China ha sido el gran lastre mundial, pese a que sigue creciendo, pero muy por debajo de las tasas de los últimos 20 años, corrigiendo excesos de años pasados como el sector inmobiliario, y cambiando el modelo productivo de una economía basada en la exportación a una economía más centrada en el comercio interno.

Tras una primera mitad del año donde la economía se ha mostrado sorprendentemente robusta a pesar del endurecimiento de política monetaria experimentado durante el periodo, el efecto de la contracción monetaria y de las trabas al comercio internacional se han dejado sentir en la segunda mitad. China ha experimentado un crecimiento muy débil afectando a la demanda global, e impactando sobre los precios de las materias primas a la baja, proceso que ayudó a relajar la inflación ante un menor consumo final de la economía que consume más del 50% de las MMPP, y ello desencadenó una serie de caídas tanto en la inflación general como en la subyacente. En ese entorno, sobre todo en los dos últimos meses del año tras la reunión de la Fed del mes de noviembre, se relajaron las expectativas de tipos de interés, desencadenando una fuerte caída de las rentabilidades exigidas por el mercado a los bonos soberanos. El mercado ha comenzado a descontar bajadas de tipos de interés agresivas para 2024. La propia FED reconocía que es posible ver hasta 3 bajadas de tipos de interés a lo largo de 2024. El Banco Central Europeo se mostró más cauto en su mensaje, no queriendo tirar las campanas al vuelo demasiado pronto, a pesar de que el crecimiento económico en la Eurozona es mucho más débil en Europa que en EEUU. A su vez estas perspectivas hicieron que se empezara a percibir un menor riesgo intrínseco en el mercado según avanzaba el año, eliminando la expectativa de recesión profunda a nivel global, apostando el mercado por un aterrizaje suave.

El consumo ha seguido sustentado por unas tasas de ahorro elevadas acumuladas durante la pandemia, así como por la fortaleza de los datos de empleo y la reapertura de algunas de las economías que permanecían con fuertes restricciones como ha sido la economía japonesa. El Banco Central de Japón amplió la banda de intervención en el mercado de bonos hasta el 1% de yield en el bono a diez años, para tener un mayor margen de flexibilidad monetaria a la hora de intervenir en los mercados. El ciclo de desinflación a nivel global ha continuado, aunque ha sido las lecturas de las tasas de inflación generales donde más se ha percibido, por la fuerte corrección experimentada por las materias primas. Así la inflación subyacente ha permanecido anormalmente alta debido a la fortaleza del sector servicios, aunque desde el verano el vigor de dicho sector ha ido perdiendo fuelle, y la denominación de inflación Pegajosa por parte de los bancos centrales ha ido perdiendo fuerza a pesar de permanecer por encima de la referencia deseada del 2/2.5%.

Durante el segundo semestre las compañías muy expuestas a la economía China, como el sector lujo, ha sufrido una fuerte moderación en las expectativas de crecimiento, y todos los mercados y compañías con una fuerte exposición a dicho mercado han sido penalizados. Sin embargo, las expectativas de bajadas de tipos en EEUU, junto con las bajadas de tipos iniciadas en Brasil y la buena marcha de México por las políticas iniciadas por EEUU acercando la producción a países limítrofes con USA han beneficiado a bolsas como la Brasileña, Mexicana o Española.

Los tipos de interés a largo plazo invertían las curvas de renta fija, dejando toda la presión sobre los tipos de corto plazo, empezando a descontar sobre todo en el 4T que el efecto bancos centrales agresivos quedaba atrás y tiene por delante un periodo de moderación monetaria si la inflación y la geopolítica lo permiten. Las tensiones en oriente próximo con los atentados de Israel y la respuesta bélica a los mismos, ha generado un clima de tensión e incertidumbre en una zona caliente para las materias primas y el comercio por el paso de buques por el estrecho de Ormuz. Este hecho es imprevisible y hace que prever el desenlace de los precios de las MMPP dependa de decisiones políticas complejas, pudiendo ser fuente de conflicto en el futuro cercano. A dicho foco de conflicto hay que unir el que se iniciara en 2022 en Ucrania, todavía sin resolver. La situación de guerra de Rusia con Ucrania se ha enquistado debilitándose ante la caída de los precios de la energía la fuerza relativa de Rusia en un entorno donde un clima benévolo ha quitado presión sobre el abastecimiento de energía durante el invierno. Este debilitamiento junto con el mayor apoyo bélico por parte de los socios europeos a Ucrania pueden ser un riesgo a medio plazo que no debemos descartar.

En este entorno, la gestora ha logrado mantener el nivel de sus activos, con el volumen de patrimonio bajo gestión y asesoramiento de la Sociedad manteniéndose respecto al ejercicio anterior. A fecha de 31 de diciembre de 2023, dicho volumen se sitúa en 933 millones de euros en fondos tradicionales y alternativos, y en 601 millones de euros en patrimonio asesorado.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Adquisición de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante este ejercicio.

Investigación y desarrollo

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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

Al 31 de diciembre de 2023, el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ascendía a 9,51.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Quadriga Asset Managers S.G.I.I.C., 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 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2024

D. Enrique Martinavarro Ferrer
Presidente del Consejo de Administración

D. Beatriz Egea Pérez-Carasa
Consejera

D. Amadeo Hernández Bueno
Consejero

Dña. Caridad Bono Landaluce
Secretaria no Consejera