

Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U.

Cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2025

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista único de Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 a 31 de diciembre de 2025, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Ingresos por comisiones

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene como objeto principal la administración, comercialización y gestión de entidades de Capital-Riesgo y otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como el control y gestión de sus riesgos. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene encargada la gestión de diez vehículos de capital riesgo.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante de nuestra auditoría debido a la significatividad de los ingresos por comisiones recibidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y su correcta imputación en el periodo correcto, con su correspondiente riesgo de incorrección material. Véase nota 4.3 y nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

En lo relativo a las comisiones recibidas, nuestro trabajo se ha centrado en la realización en el entendimiento y evaluación del sistema de control interno implementado por la Sociedad y en la realización de pruebas de detalle, todo ello referido al reconocimiento de los ingresos por comisiones, a través de los siguientes procedimientos:

- Evaluar las políticas contables aplicadas para el reconocimiento de ingresos por parte de la Sociedad.
- Obtención de la documentación soporte de los ingresos por comisiones registrados en el ejercicio para evaluar la exactitud de los importes registrados en el ejercicio y cotejando con el importe registrado en los estados financieros de los vehículos gestionados.
- Verificación del correcto registro y periodificación de las comisiones.
- Verificación de que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 en 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 2025 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 la entidad, 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.

Grant Thornton, S.L.

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22876

25 de junio de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.

2026 Núm. 01/26/04475
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de
Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e

Informe de gestión del ejercicio 2025

**Índice de las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 de
AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión
Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.**

Nota	Concepto
Estados financieros	
	Balance
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estado de cambios en el patrimonio neto
	Estado de flujos de efectivo
Memoria	
1	Actividad de la empresa
2	Bases de presentación de las cuentas anuales
3	Distribución del resultado
4	Normas de registro y valoración
5	Tesorería
6	Activos financieros
7	Participaciones
8	Resto de activos
9	Patrimonio Neto
10	Pasivos financieros
11	Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores
12	Situación fiscal
13	Comisiones percibidas y pagadas y Otros ingresos
14	Gastos de personal y gastos generales
15	Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta
16	Operaciones con partes vinculadas
17	Información sobre medioambiente
18	Gestión de riesgos
19	Gestión de capital
20	Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
21	Deberes de lealtad de los Administradores
22	Honorarios de auditoría
23	Hechos posteriores a la fecha de balance
24	Cuentas de orden
Informe de gestión	

Balance de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

A 31 de diciembre de 2025

En euros

Activo	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
1.Tesorería	5	1.992.961,90	1.456.840,19
Bancos		1.992.961,90	1.456.840,19
2.Créditos a intermediarios financieros o particulares	6	889.162,41	372.594,02
Deudores por comisiones pendientes		774.998,26	115.090,19
Otros deudores		114.164,15	257.503,83
5.Acciones y participaciones	7	3.456.543,81	2.486.179,19
Entidades dependientes		3.456.543,81	2.486.179,19
8.Inmovilizado material	8	237.345,40	276.198,24
De uso propio		237.345,40	276.198,24
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		237.345,40	276.198,24
9.Activo intangible	8	-	3.107,13
Otros activos intangibles		-	3.107,13
11.Periodificaciones	6	48.420,89	62.112,16
Gastos anticipados		48.420,89	62.112,16
12.Otros activos		46.801,92	46.801,92
Fianzas en garantía de arrendamientos		46.801,92	46.801,92
TOTAL ACTIVO		6.671.236,33	4.703.832,85

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Balance de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

A 31 de diciembre de 2025

En euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
1.Deudas con intermediarios financieros o particulares	10, 12 y 16	897.797,42	882.983,29
Préstamos y créditos		16.693,42	18.315,61
Comisiones devueltas		-	-
Acreedores por prestación de servicios		124.849,07	17.245,36
Remuneraciones pendientes de pago al personal		65.000,00	194.000,00
Otros acreedores		691.254,93	653.422,32
5.Pasivos fiscales	12	200.089,37	312.800,76
Corrientes		200.089,37	312.800,76
TOTAL PASIVO		1.097.886,79	1.195.784,05
10.Capital	9	750.000,00	750.000,00
Emitido y suscrito		750.000,00	750.000,00
12.Reservas	9	2.758.048,80	1.829.324,75
Reservas legales		150.000,00	150.000,00
Reservas voluntarias		3.389.174,80	-
Otras reservas		(781.126,00)	1.679.324,75
14.Resultado del ejercicio	3	2.115.300,74	1.744.309,05
17.Dividendos a cuenta y aprobados	9	(50.000,00)	(815.585,00)
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.573.349,55	3.508.048,80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.671.236,33	4.703.832,85

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Balance de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

A 31 de diciembre de 2025

Cuentas de orden

En euros

Pro-memoria	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
3.Compromisos de compraventa de valores a plazo	7 y 24	5.781.096,19	2.527.123,81
Total cuentas de riesgo y compromiso		5.781.096,19	2.527.123,81
2.Patrimonio gestionado de ECR	24	174.228.919,70	204.834.631,02
2.1. Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme		83.809.757,79	109.543.343,32
2.2. FICC, FCRE y FESE y otros Fondos de tipo cerrado		10.194.193,20	3.669.558,55
2.3. Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme		80.226.968,71	91.621.729,15
4.Patrimonio comercializado	24	93.383.548,38	91.749.601,91
4.1. Vehículos nacionales gestionados		93.383.548,38	91.749.601,91
Total otras cuentas orden		267.612.468,08	296.584.232,93

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En euros

DEBE	Nota	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	1.734,89
1.5 Otros Intereses		-	1.734,89
2. Comisiones y corretajes satisfechos	13	513.690,15	442.500,00
2.1 Comisiones de comercialización		513.690,15	442.500,00
4. Pérdidas por diferencias de cambio		435,82	907,88
5. Gastos de personal	14	31.288.891,74	2.838.438,40
5.1 Sueldos y cargas sociales		31.288.078,13	2.834.605,95
5.4 Gastos de formación		813,61	3.832,45
6. Gastos generales	14	1.455.959,44	1.198.560,57
6.1 Inmuebles e instalaciones		183.393,48	182.493,76
6.2 Sistemas informáticos		25.234,60	17.333,50
6.3 Publicidad y representación		138.483,05	93.793,70
6.4 Servicios de profesionales independientes		234.708,27	150.061,79
6.5 Servicios administrativos subcontratados		29.645,10	34.430,69
6.6 Otros gastos		844.494,94	720.447,13
7. Contribuciones e impuestos	14	3.429,26	3.352,15
8. Amortizaciones	8	46.841,06	45.100,84
8.1 Inmovilizado material de uso propio		43.733,93	41.710,36
8.3 Activos intangibles		3.107,13	3.390,48
9. Otras cargas de explotación		2.289,34	2.320,56
9.1 Tasas en registros oficiales		2.289,34	2.320,56
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	15	-	-
10.2 Instrumentos de capital		-	-
10.3 Inmovilizado material		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio del período	12	539.608,66	597.813,27
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		2.115.300,74	1.744.309,05
TOTAL DEBE		35.966.446,21	6.875.037,61

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En euros

HABER	Nota	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	13	581.153,04	1.965,76
1.6 Dividendos de acciones y participaciones		560.128,27	-
1.8 Otros intereses y rendimientos		21.024,77	1.965,76
2. Comisiones recibidas	13	34.362.364,30	5.626.911,96
2.1 Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo		19.757.121,28	3.021.036,30
2.2 Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		13.373.879,97	2.085.864,70
2.8 Otras comisiones		1.231.363,05	520.010,96
8. Otras ganancias	13	1.022.928,87	1.246.159,89
8.5 Otras ganancias		1.022.928,87	1.246.159,89
TOTAL HABER		35.966.446,21	6.875.037,61

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Estado de cambios en el patrimonio neto de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C.
(Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.**

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025

En euros			
	Nota	2025	2024(*)
Resultado del Ejercicio (+/-)	3	2.115.300,74	1.744.309,05
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		2.115.300,74	1.744.309,05

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estado de cambios en el patrimonio neto de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto), S.A.U.
A 31 de diciembre de 2025

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado					
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024 (*)	750.000,00	1.829.324,75	1.744.309,05	(815.585,00)	3.508.048,80	3.508.048,80
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2025	750.000,00	1.829.324,75	1.744.309,05	(815.585,00)	3.508.048,80	3.508.048,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.115.300,74	-	2.115.300,74	2.115.300,74
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(50.000,00)	(50.000,00)	(50.000,00)
(-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	(50.000,00)	(50.000,00)	(50.000,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	928.724,05	(1.744.309,05)	815.585,00	-	-
Otras variaciones	-	928.724,05	(1.744.309,05)	815.585,00	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025	750.000,00	2.758.048,80	2.115.300,74	(50.000,00)	5.573.349,54	5.573.349,54

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estado de cambios en el patrimonio neto de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto), S.A.U.
A 31 de diciembre de 2024

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado					
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	750.000,00	468.648,20	2.292.361,55	(120.000,00)	3.391.009,75	3.391.009,75
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2024 (*)	750.000,00	468.648,20	2.292.361,55	(120.000,00)	3.391.009,75	3.391.009,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-		1.744.309,05		1.744.309,05	1.744.309,05
Operaciones con socios o propietarios	-	(296.100,00)	-	(815.585,00)	(1.111.685,00)	(1.111.685,00)
(-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	(296.100,00)	-	(815.585,00)	(1.111.685,00)	(1.111.685,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.656.776,55	(2.292.361,55)	120.000,00	(515.585,00)	(515.585,00)
Otras variaciones	-	1.656.776,55	(2.292.361,55)	120.000,00	(515.585,00)	(515.585,00)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024 (*)	750.000,00	1.829.324,75	1.744.309,05	(815.585,00)	3.508.048,80	3.508.048,80

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Estado de Flujos de Efectivo de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

	2025	2024 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	747.404,61	87.065,76
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.654.909,41	2.342.122,32
Ajustes del resultado	(534.311,98)	43.135,08
Amortizaciones del inmovilizado (+)	46.841,06	45.100,84
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	-	-
Imputación de subvenciones (-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	(581.153,04)	(1.965,76)
Gastos financieros (+)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(826.542,45)	(1.393.446,55)
Existencias (+/-)	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(516.568,39)	(46.099,48)
Otros activos corrientes (+/-)	13.691,27	(25.481,17)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(96.275,07)	(454.552,38)
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	(867.313,52)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(227.390,26)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(546.650,37)	(904.745,09)
Pagos de intereses (-)	-	(4.448,93)
Cobros de dividendos (+)	-	-
Cobros de intereses (+)	(21.024,77)	1.965,76
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(525.625,60)	(902.261,92)
Otros cobros pagos (+/-)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	747.404,61	87.065,76
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(975.245,71)	(293.557,65)
Pagos por inversiones (-)	(1.171.918,71)	(293.557,65)
Empresas del Grupo	(1.167.037,62)	(277.920,00)
Inmovilizado intangible	-	0,00
Inmovilizado material	(4.881,09)	(15.637,65)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Cobros por desinversiones (+)	196.673,00	-
Empresas del Grupo	196.673,00	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(975.245,71)	(293.557,65)

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Estado de Flujos de Efectivo de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

	2025	2024 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	763.962,81	(1.692.848,37)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-	-
Instrumentos de patrimonio propio (+)	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.622,19)	(65.578,37)
Emisión	179.320,48	181.258,11
• Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
• Deudas con entidades de crédito (+)	179.320,48	181.258,11
• Deudas con empresas del Grupo y asociadas (+)	-	-
• Otras deudas (+)	-	-
Devolución y amortización de	(180.942,67)	(246.836,48)
• Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
• Deudas con entidades de crédito (+)	(180.942,67)	(246.836,48)
• Deudas con empresas del Grupo y asociadas (+)	-	-
• Otras deudas (+)	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	765.585,00	(1.627.270,00)
Dividendos (-)	765.585,00	(1.627.270,00)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	763.962,81	(1.692.848,37)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	536.121,71	(1.899.340,26)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.456.840,19	3.356.180,45
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.992.961,90	1.456.840,19

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

1. Actividad de la empresa

1.1. Reseña de la Sociedad

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida el 26 de agosto de 1988 en Madrid con el nombre de Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A. Con fecha 23 de febrero de 2015, adoptó la denominación actual, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en fecha 22 de junio de 2015. Consta inscrita en el registro administrativo de sociedades gestoras de entidades de inversión de tipo cerrado con el número 104.

Con fecha 28 de julio 2021, el Consejo de Administración acordó trasladar el domicilio social y fiscal de la Sociedad a Avenida Diagonal 598, 4º 2ª de Barcelona. Este domicilio continúa siendo el de su actividad y también lo es para todos los vehículos que tiene bajo gestión.

A la Sociedad le corresponde la dirección, administración y representación de los siguientes fondos de capital riesgo: Aurica III FCR, Aurica Growth Fund IV FCR, Aurica Search Fund I FCRE y Alisios Global Coinversiones Fund FCR y de los vehículos paralelos y co-inversores: Aurica IIIB SCR S.A., Aurica Growth Fund Capital IV SCR S.A., Aurica Search Fund Capital I FCRE S.A., Alisios Global Co-investments SCR S.A. y Alisios Co-investments Capital AAA SCR S.A., respectivamente, y de la sociedad Amixa Equity SCR S.A.

El fondo Alisios Global Coinversiones Fund FCR se constituyó el 22 de mayo de 2025, las Sociedades Alisios Global Co-investments SCR S.A. y Alisios Co-investments Capital AAA SCR S.A. fueron constituidas con fecha 20 de marzo de 2025.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad estaba controlada por Banco de Sabadell, S.A. que era el Accionista Único de la Sociedad, con domicilio social en Alicante, Avenida Oscar Esplá, 37, siendo por ello esta sociedad la que formulaba las cuentas anuales consolidadas dentro del Grupo Banco Sabadell. Con fecha 6 de mayo de 2021, se formalizó la venta del 80% de las acciones por parte del Accionista Único, Banco de Sabadell, S.A., a Sobradía XXI, S.L., expediente debidamente autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores., por lo que la formulación de cuentas del ejercicio 2021 le correspondió al nuevo consejo de administración de la Sociedad.

Con fecha 29 de julio de 2022, se formalizó la venta del 20% de las acciones por parte del accionista Banco de Sabadell S.A. a Sobradía XXI S.L., por lo que desde esa fecha pasa a ser una Sociedad Unipersonal.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

La Sociedad se encuentra sujeta principalmente a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado.

Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- a) Las SGEIC son sociedades anónimas cuyo objeto social es la gestión de las inversiones de una o varias ECR y EICC, así como el control y gestión de sus riesgos.
- b) Cada ECR y EICC tendrá una sola gestora que será una SGEIC. En el caso de SCR y SICC la propia sociedad podrá actuar como sociedad gestora, si el órgano de gobierno de la misma decide no designar a una gestora externa. En este caso quedarán sometidas al régimen de las SGEIC previsto en esta Ley a excepción de aquellos supuestos en los que la ley prevea un régimen distinto para estas sociedades autogestionadas.
- c) La SGEIC será responsable de garantizar el cumplimiento por parte de las entidades que gestiona de lo previsto en esta Ley.

En aquellos casos en que una SGEIC no pueda garantizar que la entidad que gestiona, o una entidad en que haya delegado, cumpla con lo previsto en esta Ley informará de inmediato a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y, en la medida en que proceda, a las autoridades de la Unión Europea competentes sobre la entidad de inversión de que se trate. La CNMV exigirá a la SGEIC que adopte las medidas necesarias para retornar al cumplimiento de las obligaciones establecidas en esta Ley.

Si a pesar de haberse adoptado las medidas anteriores, se mantiene la situación de incumplimiento, la CNMV requerirá el cese en su actividad de gestión de la entidad incumplidora o, en su caso, informará inmediatamente de ello a las autoridades competentes del Estado miembro de acogida de la sociedad gestora. En estos casos, así como en el caso de que la entidad incumplidora sea una entidad de inversión de tipo cerrado establecida en un Estado no miembro de la Unión Europea gestionado por una sociedad gestora establecida en un Estado no miembro de la Unión Europea, la entidad de inversión no podrá seguir comercializándose en la Unión Europea.

- d) Las SGEIC se registrarán por lo previsto en esta Ley y, en lo no previsto por ella, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

- e) La renuncia expresa a la autorización de la sociedad gestora, independientemente de que se transforme en otra sociedad gestora o acuerde su disolución, deberá ser comunicada a la CNMV, que la aceptará expresamente a menos que existan razones fundadas para considerar que la cesación de actividad puede ocasionar riesgos graves a la estabilidad del mercado.

1.2. Objeto social

La Sociedad tiene como objeto social principal la gestión de inversiones de una o varias entidades de capital riesgo (ECR) y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC), así como el control y gestión de sus riesgos y su administración y comercialización, sin perjuicio de poder realizar adicionalmente el resto de las funciones y servicios accesorios establecidos en la Ley de entidades de capital riesgo (LECR).

1.3. Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2025, estando pendientes de aprobación por el Accionista Único de esta, que se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son:

- D. Ferrán Conti Penina (Presidente)
- D. Ramón Mas Sumalla (Consejero)
- D. Iván Plaza Ferriz (Consejero)
- D. Raúl Rodríguez Sabater (Consejero)

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

1.4. Plantilla

El número de empleados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

POR CATEGORÍA PROFESIONAL

Promedios del año	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Técnicos titulados	3,91	9,70	13,61	3,50	9,00	12,50
Administrativos	3,00	-	3,00	3,00	-	3,00
Prácticas	-	0,41	0,41	-	-	-
	6,91	10,11	17,02	6,50	9,00	15,50

Cierre anual	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Técnicos titulados	4,00	10,00	14,00	4,00	9,00	13,00
Administrativos	3,00	-	3,00	3,00	-	3,00
Prácticas	-	-	-	-	-	-
	7,00	10,00	17,00	7,00	9,00	16,00

POR CONTRATO

Promedios del año	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Fijo	6,907	9,696	16,603	5,997	9,00	14,997
No fijo	-	0,411	0,411	0,497	-	0,497
	6,907	10,107	17,014	6,494	9,00	15,494

Cierre anual	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Fijo	7,00	10,00	17,00	6,00	9,00	15,00
No fijo	-	-	-	-	-	-
	7,00	10,00	17,00	6,00	9,00	15,00

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con alguna discapacidad reconocida.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

1.5. Sucursales y Representantes

La Sociedad no tiene Sucursales ni Representantes al 31 de diciembre de 2025 ni en 2024.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 25 de marzo, 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 actualizaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad:

- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- El Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021 y actualizaciones posteriores, 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 otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, y sus posteriores modificaciones, entre las que destaca la realizada a través del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de normativa española que resulte de aplicación.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2025, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas Cuentas Anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado aplicarse.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los a de la Sociedad Gestora para la elaboración de las Cuentas Anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4.

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la vida útil de los activos materiales e intangibles y la valoración de la inversión en entidades dependientes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

d) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales abreviadas correspondiente a 2024 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2025. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

En las cuentas anuales del ejercicio 2024, en el epígrafe “Gastos generales” dentro del epígrafe “Otros gastos” se incluían saldos de otros ingresos por importe de 2.280,47 euros que a efectos comparativos de las cuentas anuales del 2025 han sido reclasificados al epígrafe “Otras ganancias”.

Adicionalmente en el epígrafe “Otras ganancias” se incluían saldos de gastos de contribuciones por importe de 3.352,15 euros que a efectos comparativos de las cuentas anuales del 2025 han sido reclasificados al epígrafe “Contribuciones e impuestos”.

e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no han tenido lugar cambios en los criterios contables de la Sociedad, ni se ha producido ningún error que tenga efectos significativos en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que, afectando a los ejercicios 2025 y 2024 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.

f) Valor razonable

Es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa deberá tener en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración. Dichas condiciones específicas incluyen, entre otras, para el caso de los activos, las siguientes:

- El estado de conservación y la ubicación, y
- Las restricciones, si las hubiere, sobre la venta o el uso del activo.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

La estimación del valor razonable de un activo no financiero tendrá en consideración la capacidad de un participante en el mercado para que el activo genere beneficios económicos en su máximo y mejor uso o, alternativamente, mediante su venta a otro participante en el mercado que emplearía el activo en su máximo y mejor uso.

En la estimación del valor razonable se asumirá como hipótesis que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo:

- Entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción en condiciones de independencia mutua,
- En el mercado principal del activo o pasivo, entendiendo como tal el mercado con el mayor volumen y nivel de actividad, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso al que tenga acceso la empresa para el activo o pasivo, entendido como aquel que maximiza el importe que se recibiría por la venta del activo o minimiza la cantidad que se pagaría por la transferencia del pasivo, después de tener en cuenta los costes de transacción y los gastos de transporte.

Salvo prueba en contrario, el mercado en el que la empresa realizaría normalmente una transacción de venta del activo o transferencia del pasivo se presume que será el mercado principal o, en ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso.

Los costes de transacción no incluyen los costes de transporte. Si la localización es una característica del activo (como puede ser el caso, por ejemplo, de una materia prima cotizada), el precio en el mercado principal (o más ventajoso) se ajustará por los costes, si los hubiera, en los que se incurriría para transportar el activo desde su ubicación presente a ese mercado.

Con carácter general, el valor razonable se calculará por referencia a un valor fiable de mercado. En este sentido, el precio cotizado en un mercado activo será la mejor referencia del valor razonable, entendiéndose por mercado activo aquél en el que se den las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios negociados son homogéneos;
- Pueden encontrarse, prácticamente en cualquier momento, compradores y vendedores dispuestos a intercambiar los bienes o servicios; y
- Los precios son públicos y están accesibles con regularidad, reflejando transacciones con suficiente frecuencia y volumen.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Para aquellos elementos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtendrá, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas deberán ser consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, debiéndose usar, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Y deberán tener en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La empresa deberá evaluar la efectividad de las técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- 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.
- 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.
- 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.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

En el valor razonable de un instrumento financiero deberá contemplarse, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considerará el riesgo de incumplimiento de la empresa que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio.

Sin embargo, para estimar el valor razonable no deben realizarse ajustes por volumen o capacidad del mercado.

Cuando corresponda aplicar la valoración por el valor razonable, los elementos patrimoniales que no puedan valorarse de manera fiable, ya sea por referencia a un valor de mercado o mediante la aplicación de los modelos y técnicas de valoración antes señalados, se valorarán, según proceda, por su coste amortizado o por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, en su caso, por las partidas correctoras de valor que pudieran corresponder, haciendo mención en la memoria de este hecho y de las circunstancias que lo motivan.

El valor razonable de un activo o pasivo, para el que no exista un precio cotizado sin ajustar de un activo o pasivo idéntico en un mercado activo, puede valorarse con fiabilidad si la variabilidad en el rango de las estimaciones del valor razonable del activo o pasivo no es significativa o las probabilidades de las diferentes estimaciones, dentro de ese rango, pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la medición del valor razonable.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

h) Principio de empresa en funcionamiento

Las Cuentas Anuales de los ejercicios 2025 y 2024 han sido formuladas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

i) Impacto Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad Gestora, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

j) Recursos Propios Mínimos y Coeficiente de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el cual se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

Primera: Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

Un capital social mínimo íntegramente desembolsado de 125.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, 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 este sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., 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, éstas deberán o bien:

- i) Disponer de recursos propios que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.
- ii) 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 Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Segunda: el 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias precedentes, salvo que haya un exceso de aumento del gasto entre un año y otro superior al 25 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad cumple con el requisito de recursos propios mínimos.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá para su aprobación al Accionista Único, así como la ya aprobada del ejercicio 2024 se detallan a continuación:

En euros		
	2025	2024
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	2.115.300,74	1.744.309,05
Total		
Aplicación		
Reservas voluntarias	2.000,99	928.724,05
Dividendos	2.113.299,75	815.585,00
Total	2.115.300,74	1.744.309,05

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó, con fecha 16 de junio de 2025, el reparto de un dividendo a favor del Accionista Único de la Sociedad a cuenta de los resultados del ejercicio 2025 por importe de 50.000,00 euros los cuales fueron pagados en su totalidad el 7 de julio del 2025.

El Accionista Único de la Sociedad acordó con fecha 8 de enero de 2024 el reparto de un dividendo extraordinario a favor del Accionista Único de la Sociedad con cargo a reservas de libre disposición por importe de 296.100,00 euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó con fecha 16 de diciembre de 2024 la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio presente 2024, por un importe total de 815.585,00 euros. Para la toma de dicha decisión se facilitó el informe de liquidez y estado contable a fecha 16 de diciembre de 2024 y que confirmaba la posibilidad de ejecución de dicho acuerdo. Dicho dividendo ha sido abonado en 22 de abril y 27 de mayo del 2025. (ver Nota 9.3).

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

4. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

4.1. Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

El modelo de negocio de la Sociedad consiste en mantener activos en cartera para percibir flujos de efectivo contractuales, pero también para vender estas participaciones, en función de la rentabilidad esperada y las diferentes necesidades de la Sociedad.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

4.1.1. Activos financieros

a) Activos financieros a coste amortizado

Los activos financieros a coste amortizado incluyen los préstamos y partidas a cobrar, son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Los activos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y se valoran posteriormente a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. 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 para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado si el modelo de negocio consiste en mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

b) Activos financieros a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran al coste. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente a coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, en las adquisiciones de inversiones en empresas del grupo que no calificarían como una combinación de negocios, los costes de transacción se incluyen igualmente en el coste de adquisición de las mismas. La Sociedad valora las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la Sociedad como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

4.1.2 Pasivos financieros

a. Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. 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 para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

4.2 Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

– **Comisiones financieras**

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

– **Comisiones no financieras**

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

4.4 Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las entidades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

4.5 Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

4.6 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir de los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto a la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regularización de determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la sociedad no podrá sustraerse.
- Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediendo a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.7 Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe del Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por Impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

4.8 Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad. No existen saldos denominados en moneda extranjera.

4.9 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles tienen vida útil definida y, por lo tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	4

4.9 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. Tras el reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de este.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada. Las inversiones realizadas en inmuebles arrendados se registran como inmovilizado material de acuerdo con su naturaleza y se amortizan en el periodo de duración del contrato de arrendamiento.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	8-10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	3-4
Otro inmovilizado	8

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad revisa y ajusta, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos materiales, y si procede, se ajustan de forma prospectiva. Adicionalmente, al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. No existen indicios de deterioro al cierre del ejercicio.

5. Tesorería

El saldo registrado en este epígrafe del balance adjunto al cierre del ejercicio 2025 por importe de 1.992.961,90 euros (1.456.840,19 euros en 2024), corresponde a los saldos mantenidos en cuentas corrientes en Banco Sabadell y en Banco Mirabaud (Banco Sabadell en 2024). Estas cuentas corrientes no han sido remuneradas ni en el ejercicio 2025 ni en 2024.

6. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Categorías	Activos financieros a coste amortizado				Total	
	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo			
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros			
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Deudores por comisiones pendientes	-	-	774.998,26	115.090,19	774.998,26	115.090,19
Deudores por prestación de servicios	-	-	15.065,75	106.615,00	15.065,75	106.615,00
Deudores por facturas pendientes de emitir	-	-	99.098,40	150.888,83	99.098,40	150.888,83
Fianzas entregadas – Contrato de arrendamiento de oficinas	-	-	46.801,92	46.801,92	46.801,92	46.801,92
Periodificaciones	-	-	48.420,89	62.112,16	48.420,89	62.112,16
Total.	-	-	984.385,22	481.508,10	984.385,22	481.508,10

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

7. Participaciones

La Sociedad mantiene compromisos de inversión con las entidades dependientes que tiene bajo gestión, como promotora de estas, y el detalle del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente:

2025			
En euros	Fecha	Importe	% de Compromiso
Aurica III F.C.R.	23/03/2021	621.250,00	0,65%
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	23/03/2021	378.750,00	0,59%
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	22/08/2022	3.000.000,00	2,30%
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	22/08/2022	1.000.000,00	1,25%
Aurica Search Fund I F.C.R.E.	07/03/2023	160.000,00	1,86%
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A.	07/02/2023	100.001,00	0,91%
Alisios Global Co-investments SCR SA	20/03/2025	1.200.000,00	100,00%
Alisios Co-investments Capital AAA SCR SA	20/03/2025	1.200.000,00	100,00%
Acuria Private Equity S.A.	24/12/2025	233.010,00	0,19%
Alisios Global Coinversiones Fund FCR	20/03/2025	1.788.000,00	100,00%
Total		9.681.011,00	

2024			
En euros	Fecha	Importe	% de Compromiso
Aurica III F.C.R.	23/03/2021	621.250,00	0,65%
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	23/03/2021	378.750,00	0,59%
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	22/08/2022	3.000.000,00	2,30%
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	22/08/2022	1.000.000,00	1,25%
Aurica Search Fund I F.C.R.E.	07/03/2023	160.000,00	1,86%
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A.	07/02/2023	100.001,00	0,91%
Total		5.320.000,00	

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha incrementado sus compromisos de inversión en entidades dependientes bajo gestión, en su condición de promotora de las mismas, como consecuencia principalmente de la constitución de nuevas sociedades y fondos de capital riesgo, así como de la asunción de compromisos adicionales en vehículos ya existentes.

En particular, a lo largo del ejercicio se han formalizado nuevos compromisos derivados de la constitución de Alisios Global Co-investments SCR, S.A., Alisios Co-investments Capital AAA SCR, S.A. y Alisios Global Coinversiones Fund FCR, todas ellas constituidas con fecha 20 de marzo de 2025, así como de la constitución de Acuria Private Equity, S.A. con fecha 24 de diciembre de 2025, por importes comprometidos que ascienden, en conjunto, a 4.421.010 euros.

Dichos incrementos responden a la actividad ordinaria de la Sociedad como entidad gestora, no habiéndose producido desinversiones significativas asociadas a estas operaciones durante el ejercicio.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

La entidad dependiente Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A, ha sufrido una reducción de los compromisos de inversión iniciales firmados en el momento de constitución de la entidad, como consecuencia de la reducción de capital mediante la amortización de 59.999 acciones con un valor nominal de 1 euros cada una, con la finalidad de devolver las aportaciones a los accionistas.

A 31 de diciembre de 2025 los datos más relevantes de las entidades dependientes son:

Euros	Capital	Reservas	Otras partidas del PN	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total Patrimonio neto
Aurica III F.C.R.	30.126.505,81	1.084.583,55	6.342,14	43.846.483,26	(43.846.483,26)	31.217.431,50
Aurica IIIB S.C.R. S.A	1.382.294,04	19.795.939,90	36.882,16	29.672.462,08	(29.672.461,08)	21.215.117,10
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	64.539.702,00	(33.015,72)	(9.691.722,44)	(3.107.062,59)	-	51.707.901,25
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	1.200.000,00	(54.265,47)	32.119.344,99	(1.783.625,59)	-	31.481.453,93
Aurica Search Fund I, F.C.R.E.	6.694.987,00	(44.390,21)	(254.454,37)	(805.883,22)	-	5.590.259,20
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A.	5.686.171,00	(141.963,90)	(418.170,97)	(522.102,13)	-	4.603.934,00
Alisios Global Coinversiones Fund F.C.R.	2.218.984,88	(171.368,88)	-	(79.082,90)	-	1.968.533,10
Alisios Global Co-Investments S.C.R. S.A.	300.001,73	(46.107,80)	-	(25.163,84)	-	228.730,09
Alisios Co-Investments Capital AAA S.C.R. S.A.	300.001,73	488.516,66	-	3.074,87	-	791.593,26

A 31 de diciembre de 2024 los datos más relevantes de las entidades dependientes eran:

Euros	Capital	Reservas	Otras partidas del PN	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio neto
Aurica III F.C.R.	51.130.313,81	2.310.329,25	(287.229,20)	1.574.965,62	54.728.379,48
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	1.382.294,04	34.561.896,09	(153.063,67)	1.150.897,32	36.942.023,78
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	64.539.702,00	(33.015,72)	(7.217.823,97)	(2.473.898,47)	54.814.963,84
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	1.200.000,00	(54.265,47)	33.706.692,71	(1.587.347,72)	33.265.079,52
Aurica Search Fund I F.C.R.E.	2.552.551,00	(44.390,21)	(42.678,10)	(211.776,27)	2.253.706,42
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A.	1.975.987,00	(141.963,90)	18.967,44	(437.138,41)	1.415.852,13

El importe de los dividendos percibidos por parte de la gestora por sus entidades dependientes se detalla en la nota 13.4.

En el ejercicio 2025 se ha recibido un reembolso de participaciones en Aurica III FCR como consecuencia de la venta de Babel Tenedora de Participaciones S.A. y Samy Road, S.L. por el importe de 136.674,00 euros.

No se realizó ninguna enajenación o reembolso de participaciones a 31 de diciembre de 2024.

A 31 de diciembre de 2025 el saldo indicado de 3.959.913,81 euros está compuesto por las participaciones a largo plazo que la empresa mantiene en las entidades que se citan y que son entidades que tiene bajo gestión. El detalle es el siguiente:

**AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión
Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

2025

En euros	% Participación	Importe desembolsado	Importe devoluciones	Compromiso desembolso	Ajustes	Desembolso pendiente
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	0,65%	523.809,19	(327.775,00)	621.250,00	-	97.440,81
Aurica IIIB SCR S.A. (Nota16)	0,59%	319.356,00	(116.509,00)	378.750,00	913,00	59.394,00
Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota16)	2,30%	1.333.879,00	-	3.000.000,00	-	1.666.121,00
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota16)	1,25%	444.912,00	-	1.000.000,00	-	555.088,00
Aurica Search Fund I, F.C.R.E. (Nota16)	0,69%	160.000,00	-	160.000,00	-	-
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. SA (Nota16)	0,50%	160.000,00	(59.999,00)	100.001,00	-	-
Alisios Global Coinversiones Fund FCR (Nota16)	100,00%	184.947,62	-	1.788.000,00	-	1.603.052,38
Alisios Global Co-Investments SCR S.A. (Nota16)	100,00%	300.000,00	-	1.200.000,00	-	900.000,00
Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A. (Nota16)	100,00%	300.000,00	-	1.200.000,00	-	900.000,00
Acuria Private Equity S.A. (Nota16)	0,19%	233.010,00	-	233.010,00	-	-
Total		3.959.913,81	(504.283,00)	9.681.011,00	913,00	5.781.096,19

En la línea de importe de desembolso corresponde al coste de la inversión en participaciones, que no cotizan en Bolsa. Asimismo, la Sociedad posee menos del 20% de participación en las entidades dependientes, sin embargo, ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, mayoría de derecho de voto y poder de decisión sobre sus actividades relevantes.

A 31 de diciembre de 2024 el saldo indicado de 2.486.179,19 euros está compuesto por las participaciones a largo plazo que la empresa mantiene en las entidades que se citan y que son entidades que tiene bajo gestión. El detalle es el siguiente:

2024

En euros	% Participación	Importe desembolsado	Importe devoluciones	Compromiso desembolso	Ajustes	Desembolso pendiente
Aurica III F.C.R.	0,65%	523.809,19	(191.101,00)	621.250,00	-	97.440,81
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	0,59%	319.356,00	(116.509,00)	378.750,00	913,00	59.394,00
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	2,30%	1.222.284,00	-	3.000.000,00	-	1.777.716,00
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	1,25%	407.427,00	-	1.000.000,00	-	592.573,00
Aurica Search Fund I F.C.R.E.	1,86%	160.000,00	-	160.000,00	-	-
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. S.A.	0,91%	160.000,00	-	160.000,00	-	-
Total		2.792.876,19	(307.610,00)	5.320.000,00	913,00	2.527.123,81

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Durante el ejercicio 2025, los movimientos de estas inversiones son los siguientes:

2025			
En euros	Fecha	Importe	Concepto
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	22/04/2025	(68.885,00)	Reembolso
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	27/05/2025	(57.998,00)	Reembolso
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	04/07/2025	(9.791,00)	Reembolso
Aurica Search Fund I, F.C.R.E. (Nota16)	18/12/2025	(59.999,00)	Reducción capital
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	08/01/2025	111.595,00	Capital Call
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	08/01/2025	37.485,00	Aportacion Socio
Alisios Global Coinversiones Fund FCR	20/03/2025	19.033,10	Capital Inicial
Alisios Global Coinversiones Fund FCR	15/05/2025	165.914,52	Capital Inicial
Alisios Global Co-Investments SCR s.a.	19/03/2025	300.000,00	Capital Inicial
Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A.	19/03/2025	300.000,00	Capital Inicial
Acuria Private Equity S.A.	22/12/2025	233.010,00	Ampliación capital
Total		970.364,62	

Durante el ejercicio 2024, los movimientos de estas inversiones son los siguientes:

2024			
En euros	Fecha	Importe	Concepto
Aurica Growth Fund IV FCR	08/01/2024	208.441,00	Nuevo desembolso
Aurica Growth Fund Capital IV SCR SA	08/01/2024	69.479,00	Nuevo desembolso
Total		277.920,00	

Al 31 de diciembre de 2025 no existen desembolsos capital no exigibles pendientes de pago.

Al 31 de diciembre de 2024 existen desembolsos de capital de los vehiculos Aurica Growth Fund IV, F.CR. y Aurica Growth Fund Capital IV, S.C.R., S.A. no exigibles, pendientes de pago, por importe de 149.080,00 euros

8. Inmovilizado material y activo intangible

a) Inmovilizado material

El movimiento durante los ejercicios 2025 y 2024 en el epígrafe “Inmovilizado material” ha sido el siguiente:

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

En euros					
Coste:	Instalaciones Técnicas	Mobiliario	Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado material	Total Inmovilizado Material
Saldos a 31 de diciembre de 2024	93.256,69	153.889,90	25.491,23	3.560,42	276.198,24
Coste	139.308,66	187.288,95	46.645,56	5.796,40	379.039,57
Amortización	(46.051,97)	(33.399,05)	(21.154,33)	(2.235,98)	(102.841,33)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	93.256,69	153.889,90	25.491,23	3.560,42	276.198,24
Altas	-	-	4.881,09	-	4.881,09
Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Dotación para amortización	(13.212,44)	(18.728,91)	(10.415,84)	(1.376,74)	(43.733,93)
Bajas Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2025	80.044,25	135.160,99	19.956,48	2.183,68	237.345,40
Coste	139.308,66	187.288,95	51.526,65	5.796,40	383.920,66
Amortización	(59.264,41)	(52.127,96)	(31.570,17)	(3.612,72)	(146.575,26)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2025	80.044,25	135.160,99	19.956,48	2.183,68	237.345,40

En euros					
Coste:	Instalaciones Técnicas	Mobiliario	Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado material	Total Inmovilizado Material
Saldos a 31 de diciembre de 2023					
Coste	139.308,66	187.288,95	31.007,91	5.796,40	363.401,92
Amortización	(33.007,63)	(14.670,14)	(12.593,96)	(859,24)	(61.130,97)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2023	106.301,03	172.618,81	18.413,95	4.937,16	302.270,95
Altas	-	-	15.637,65	-	15.637,65
Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Dotación para amortización	(13.044,34)	(18.728,91)	(8.560,37)	(1.376,74)	(41.710,36)
Bajas Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2024	93.256,69	153.889,90	25.491,23	3.560,42	276.198,24
Coste	139.308,66	187.288,95	46.645,56	5.796,40	379.039,57
Amortización	(46.051,97)	(33.399,05)	(21.154,33)	(2.235,98)	(102.841,33)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	93.256,69	153.889,90	25.491,23	3.560,42	276.198,24

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

b) Activo intangible

El movimiento durante los ejercicios 2025 y 2024 en el epígrafe “Activo Intangible” ha sido el siguiente:

En euros		
Coste:	Aplicaciones informáticas	Total Inmovilizado intangible
Saldos a 31 de diciembre de 2024:		
Coste	13.561,88	13.561,88
Amortización	(10.454,75)	(10.454,75)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	3.107,13	3.107,13
Dotación para amortización	(3.107,13)	(3.107,13)
Saldos a 31 de diciembre de 2025:		
Coste	13.561,88	13.561,88
Amortización	(13.561,88)	(13.561,88)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2025	-	-

En euros		
Coste:	Aplicaciones informáticas	Total Inmovilizado intangible
Saldos a 31 de diciembre de 2023:		
Coste	13.561,88	13.561,88
Amortización	(7.064,27)	(7.064,27)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2023	6.497,61	6.497,61
Dotación para amortización	(3.390,48)	(3.390,48)
Saldos a 31 de diciembre de 2024:		
Coste	13.561,88	13.561,88
Amortización	(10.454,75)	(10.454,75)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	3.107,13	3.107,13

c) Otra información

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, todo el inmovilizado material e intangible es propiedad de la Sociedad Gestora, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2025 existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 13.561,88 euros. En el ejercicio 2024 no existían elementos totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2025 se ha amortizado al 100% los elementos del inmovilizado intangible.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Durante el ejercicio 2025 no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro asociada a los activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se ha vendido ningún activo intangible ni ningún activo material.

9. Patrimonio neto

9.1. Capital social.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el desglose del capital social de la Sociedad es el siguiente:

Capital Social	750.000,00 euros
Acciones	1.250
Valor Nominal	600,00 euros.

Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2025 y 2024 con los requerimientos normativos de capital social mínimo, así como con el coeficiente de recursos propios, recogidos en el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras.

9.2. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El detalle del epígrafe de reservas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

En euros		
	2025	2024
Legal y estatutarias	150.000,00	150.000,00
Reserva legal	150.000,00	150.000,00
Otras reservas	2.608.048,80	1.679.324,75
Otras reservas	(781.126,00)	(781.126,00)
Reservas voluntarias	3.389.174,80	2.460.450,75
Total reservas	2.758.048,80	1.829.324,75

a) Reserva legal

La reserva legal se dota de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La reserva legal se encuentra completamente dotada al cierre de los ejercicios 2025 y 2024.

b) Resultados de ejercicios anteriores

No hay movimientos en este epígrafe en los ejercicios 2025 y 2024.

c) Reservas voluntarias

El Accionista Único de la Sociedad acordó con fecha 30 de junio 2025 la aplicación del resultado del ejercicio con cargo a reservas por importe de 928.724,05 euros.

El Accionista Único de la Sociedad acordó con fecha 8 de enero de 2024 el reparto de un dividendo extraordinario a favor del Accionista Único de la Sociedad con cargo a reservas de libre disposición por importe de 296.100,00 euros.

9.3 Dividendo a cuenta

El Accionista Único de la Sociedad acordó con fecha 16 de junio de 2025 el reparto de un dividendo extraordinario a favor del Accionista Único de la Sociedad con cargo al resultado del ejercicio 2025 por importe de 50.000,00 euros pagados el 7 de julio de 2025.

El Accionista Único de la Sociedad acordó con fecha 8 de enero de 2024 el reparto de un dividendo extraordinario a favor del Accionista Único de la Sociedad con cargo a reservas de libre disposición por importe de 296.100,00 euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó con fecha 16 de diciembre de 2024 la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2024, por un importe total de 815.585,00 euros. Para la toma de dicha decisión se facilitó el informe de liquidez y estado contable a fecha 16 de diciembre de 2024 y que confirmaba la posibilidad de ejecución de dicho acuerdo. Dicho dividendo ha sido abonado al Socio Único el 22 de abril y 27 de mayo del 2025.

De acuerdo con lo indicado en el artículo 277 de la Ley de sociedades de capital, a continuación, se muestran los estados contables previsionales formulados preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez y beneficio de la Sociedad suficiente en el momento de la aprobación de dichos dividendos a cuenta:

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Dividendos 2025

En euros

Disponible para reparto de dividendo según estado provisional a:	13/06/2025
Beneficio de Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C, S.A. a la fecha indicada después de la provisión para impuestos	1.660.135,02
Cantidad máxima posible de distribución	1.660.135,02
Dividendo a cuenta propuesto y distribuible	50.000,00
Saldo líquido disponible cuenta corriente	1.665.308,59

Dividendos 2024

En euros

Disponible para reparto de dividendo según estado provisional a:	16/12/2024
Beneficio de Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C, S.A. a la fecha indicada después de la provisión para impuestos	1.547.524,92
Cantidad máxima posible de distribución	1.547.524,92
Dividendo a cuenta propuesto y distribuible	815.585,00
Saldo líquido disponible cuenta corriente	2.630.660,28

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

10. Pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus pasivos financieros, salvo los saldos con Hacienda Pública y otras administraciones, en las siguientes categorías:

Categorías	Clases			
	Instrumentos financieros a corto plazo			
	Derivados, otros		Total	
	2025	2024	2025	2024
Pasivos financieros a coste amortizado	897.797,42	882.983,29	897.797,41	882.983,29
Total	897.797,42	882.983,29	897.797,41	882.983,29

La composición del epígrafe “pasivos financieros” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

En euros

	2025	2024
Deudas con entidades de crédito	16.693,42	18.315,61
Acreedores Varios	816.104,99	670.667,68
Acreedores por prestación de servicios, facturas pendientes de recibir o formalizar	124.849,07	17.245,36
Otros acreedores	691.254,93	653.422,32
Remuneraciones pendientes de pago al personal	65.000,00	194.000,00
Total	897.797,41	882.983,29

El saldo de “Préstamos y Créditos” a 31 de diciembre de 2025 incluye el importe de una deuda a corto plazo por importe de 16.693,42 euros (18.315,61 en el ejercicio 2024).

El saldo de “Acreedores por prestación de servicios, facturas pendientes de recibir o formalizar” en 2025 y 2024, corresponde a facturas pendientes de recibir por servicios prestados por terceros.

El saldo de “Otros acreedores” al 31 de diciembre de 2025 corresponde principalmente a la comisión de comercialización devengada a favor de Banco Sabadell por la gestión de las sociedades y fondos Aurica Growth Fund IV FCR, Aurica Growth Fund Capital IV SCR, S.A., Aurica III FCR y Aurica IIIB SCR, S.A., por un importe total de 549.532,00 euros (583.000,00 euros al 31 de diciembre de 2024).

El saldo de “Remuneraciones pendientes de pago a personal” por importe de 65.000,00 euros en 2025 (194.000,00 en 2024) corresponde principalmente a remuneraciones devengadas pendientes de pago. A fecha de formulación de cuentas estos importes han sido satisfechos.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

11. Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2025 y 2024:

Días	2025	2024
Período Medio de Pago a Proveedores	11,08	6,52
Ratio de operaciones pagadas	11,84	6,55
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,00	2,54
En euros	2025	2024
Total pagos realizados	1.686.055,98	1.606.376,74
Total pagos pendientes	114.924,13	12.647,20

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	11,08	6,5
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas	98,94%	99,05%
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	98,38%	99,75%

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
	Días	Días
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido	657	635
Total volumen monetario de pagos a proveedores	1.686.055,98	1.606.376,74

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

12. Situación fiscal

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la composición de los saldos con Administraciones Públicas y los Activos por impuesto diferido es la siguiente:

En euros	2025	2025	2024	2024
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Pasivos				
Pasivos por impuesto corriente	-	13.983,06	-	156.358,12
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	45.006,92	-	69.985,66
Retenciones y conceptos diversos	-	112.829,52	-	63.471,92
Seguridad Social	-	28.269,87	-	22.985,06
Total	-	200.089,37	-	312.800,76

12.1. Grupo fiscal consolidado

En el año 2025 la Sociedad no presenta cuentas consolidadas.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

En euros	2025	2024
Resultado antes de impuestos	2.654.909,41	2.342.122,32
Aumentos en la base imponible	51.135,02	30.885,45
Procedentes de resultados	51.135,02	30.885,45
Disminuciones en la base imponible	(539.709,22)	-
Procedentes de resultados	(539.709,22)	-
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	2.166.434,64	2.373.007,77
Cuota (25%)	541.608,66	593.251,94
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(2.000,00)	-
Otros ajustes (Neto)	-	-
Impuesto sobre Beneficios (P/L)	539.608,66	593.251,94
Retenciones y pagos a cuenta	(525.625,60)	(436.893,82)
Impuesto sobre beneficios a pagar	13.983,06	156.358,12

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar de 13.983,06 euros en el epígrafe por Impuesto sobre Sociedades. La diferencia entre la cuota líquida de 539.608,66 euros y el saldo a pagar de 13.983,06 euros se debe a la existencia de retenciones y pagos a cuenta por importe de 525.625,60 euros.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad registró el saldo a pagar de 156.358,12 euros en el epígrafe por Impuesto sobre Sociedades. La diferencia entre la cuota líquida de 593.251,94 euros y el saldo a pagar de 156.358,12 euros se debe a la existencia de retenciones y pagos a cuenta por importe de 436.893,82 euros. Adicionalmente, la Sociedad registró un gasto por importe de 4.561,33 euros en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios del periodo”, de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 por la regularización de los activos por impuesto diferido.

12.3. Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En euros	2025	2024
Diferencia permanente	51.135,02	30.885,45
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Aumentos	51.135,02	30.885,45
Diferencia permanente	-	-
Disminuciones	-	-

12.4. Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por el impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene activadas bases imponibles por concepto de impuesto de sociedades.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

12.5 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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 cierre del ejercicio 2025, la Sociedad Gestora tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad Gestora. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales adjuntas.

13. Comisiones percibidas y pagadas y Otros ingresos

13.1 Comisiones percibidas

En el ejercicio 2025 se han devengado un total de 34.362.364,30 euros en concepto de comisiones, según detalle (5.626.911,95 euros en 2024):

- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA III FCR por valor de 814.501,88 euros.
- ✓ Comisión de éxito de la entidad AURICA III FCR por valor de 16.839.357,81 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA IIIB SCR SA por valor de 550.492,76 euros.
- ✓ Comisión de éxito de la entidad AURICA IIIB SCR SA por valor de 11.349.842,19 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA GROWTH FUND IV FCR por valor de 2.550.000,00 euros. Se ha regularizado la comisión de gestión y se ha procedido a la devolución de 505.238,00 euros. La devolución se corresponde con el mismo importe facturado a entidades participadas por la participación en sus consejos de administración.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA GROWTH FUND CAPITAL IV SCR SA por valor de 1.580.000,00 euros. Se ha regularizado la comisión de gestión y se ha procedido a la devolución de 309.662,00 euros. La devolución se corresponde con el mismo importe facturado a entidades participadas por la participación en sus consejos de administración.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA por valor de 457.547,94 euros.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA SEARCH FUND I, FCRE por valor de 773.815,11 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AMIXA EQUITY SCR SA por valor de 160.000,00 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad ALISIOS GLOBAL COINVERSIONES FUND FCR por valor de 7.460,94 euros.
- ✓ Comisiones de suscripción de la entidad ALISIOS GLOBAL COINVERSIONES FUND FCR por valor de 51.038,65 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad ALISIOS GLOBAL CO-INVESTMENTS SCR S.A. por valor de 2.865,44 euros.
- ✓ Comisiones de suscripción de la entidad ALISIOS GLOBAL CO-INVESTMENTS SCR S.A. por valor de 35.756,85 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad ALISIOS CO-INVESTMENTS CAPITAL AAA SCR S.A. por valor de 4.584,72 euros.

En el ejercicio 2024 se devengaron un total de 5.626.911,95 euros en concepto de comisiones, según detalle:

- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA III FCR por valor de 960.789,52 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA IIIB SCR SA por valor de 649.361,48 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA GROWTH FUND IV FCR por valor de 2.550.000,00 euros. Se ha regularizado la comisión de gestión y se ha procedido a la devolución de 489.753,22 euros. La devolución se corresponde con el mismo importe facturado a entidades participadas por la participación en sus consejos de administración.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA GROWTH FUND CAPITAL IV SCR SA por valor de 1.580.000,00 euros. Se ha regularizado la comisión de gestión y se ha procedido a la devolución de 303.496,78 euros. La devolución se corresponde con el mismo importe facturado a entidades participadas por la participación en sus consejos de administración.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA SEARCH FUND CAPITAL I FCRE SA por valor de 368.095,89 euros.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AURICA SEARCH FUND I, FCRE por valor de 151.915,06 euros.
- ✓ Comisiones de gestión de la entidad AMIXA EQUITY SCR SA por valor de 160.000,00 euros.

A continuación, se detallan el patrimonio, las comisiones de gestión y las comisiones de éxito devengadas, y la denominación de las sociedades y fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

En euros				
2025				
Denominación	Fecha creación	Patrimonio gestionado al 31.12.2025	Comisiones de gestión devengadas	Comisiones de éxito devengadas
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	29/04/2016	30.132.847,95	814.501,88	16.839.357,81
Aurica IIIB SCR S.A. (Nota16)	17/02/2016	19.796.262,19	550.492,76	11.349.842,19
Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota16)	16/06/2021	51.707.901,25	2.044.762,00	-
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota16)	16/02/2022	31.481.453,93	1.270.338,01	-
Amixa Equity S.C.R. S.A. (Nota16)	14/11/2022	28.571.501,44	160.000,00	-
Aurica Search Fund I, F.C.R.E. (Nota16)	07/02/2023	5.590.259,20	773.815,11	-
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. SA (Nota16)	07/02/2023	4.603.934,00	457.547,94	-
Alisios Global Coinversiones Fund FCR	20/03/2025	1.969.008,59	58.499,59	-
Alisios Global Co-Investments SCR S.A.	20/03/2025	229.231,17	38.622,29	-
Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A.	20/03/2025	206.625,94	4.584,72	-
Total		174.289.025,66	6.173.164,30	28.189.200,00

En euros				
2024				
Denominación	Fecha creación	Patrimonio gestionado al 31.12.2024	Comisiones de gestión devengadas	Comisiones de éxito devengadas
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota16)	29/04/2016	54.728.379,48	960.789,52	-
Aurica IIIB SCR S.A. (Nota16)	17/02/2016	36.942.023,78	649.361,48	-
Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota16)	16/06/2021	54.814.963,84	2.550.000,00	-
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota16)	16/02/2022	33.265.079,52	1.580.000,00	-
Amixa Equity S.C.R. S.A. (Nota16)	14/11/2022	21.414.625,85	160.000,00	-
Aurica Search Fund I, F.C.R.E. (Nota16)	07/02/2023	2.253.706,42	151.915,06	-
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. SA (Nota16)	07/02/2023	1.415.852,13	368.095,89	-
Total		204.834.631,02	6.420.161,95	-

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

A continuación se detallan los patrimonios comercializados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Denominación	Fecha creación	2025	2024
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	16/06/2021	51.707.901,25	54.814.963,84
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	16/02/2022	31.481.453,93	33.265.079,52
Aurica Search Fund I FCRE	07/02/2023	5.590.259,20	2.253.706,42
Aurica Search Fund Capital I FCRE SA	07/02/2023	4.603.934,00	1.415.852,13
Total		93.383.548,38	91.749.601,91

En el ejercicio 2025 se han devengado comisiones de éxito por importe de 16.839.357,81 euros de Aurica III FCR y 11.349.842,19 euros de Aurica IIIB SCR S.A., derivado de la venta de las participaciones de dichos vehículos en Babel Tenedora de Participaciones S.A. y Samy Road, S.L.

En el ejercicio 2024 no se devengaron comisiones de éxito.

13.2. Comisiones pagadas

En el ejercicio 2025 y 2024 se han soportado gastos por valor de 442.500,00 euros respectivamente, de Banco de Sabadell, S.A. en concepto de comisiones de comercialización y comisiones por distribuciones, suscripción y gestión por importe de 71.190,15 euros al 31 diciembre de 2025.

13.3. Otros ingresos

A 31 de diciembre de 2025 el saldo incluido en el epígrafe “Otros ganancias” por importe de 854.900,00 euros, se corresponde con ingresos por las asistencias a consejos de y el importe de 168.028,87 euros correspondiente a otros servicios de asesoría y fees.

A 31 de diciembre de 2024 el saldo incluido en el epígrafe de “Otros ganancias” por importe de 1.091.250,00 euros se correspondían con ingresos por las asistencias a consejos de administración y servicios por el asesoramiento en coinversiones y el importe de 154.909,89 euros correspondiente a otros servicios de asesoría y fees.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

13.4. Dividendos

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad ha percibido dividendos procedentes de:

En euros	2025	2024
Aurica III F.C.R.	293.650,50	-
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	266.477,77	-
Total	560.128,27	-

13.5. Otros intereses y rendimientos

El importe incluido en este epígrafe asciende a la cantidad de 21.024,77 euros al 31 de diciembre de 2025 (1.965,72 euros al 31 de diciembre de 2024).

14. Gastos de personal y gastos generales

14.1 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

En euros	2025	2024
Sueldos, salarios y asimilados (Fijo)	(2.724.276,08)	(2.333.361,60)
Sueldos, salarios y asimilados (Variable)	(58.956,78)	(260.977,12)
Sueldos, salarios y asimilados (C.éxito)	(28.189.200,00)	-
Cargas sociales	(315.645,27)	(240.267,23)
Gastos de formacion	(813,61)	(3.832,45)
Total	(31.288.891,74)	(2.838.438,40)

En el ejercicio 2025, dentro del epígrafe Sueldos, salarios y asimilados, se ha registrado en concepto de gasto variable de personal el importe de 58.956,78 euros (260.977,12 al 31 diciembre 2024). En 2025, se han retribuido importes obtenidos como comisión de éxito por importe de 28.189.200,00 euros, en el ejercicio 2024 no se ha retribuido importes por este concepto.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2025 y 2024, distribuido por categorías, se incluye en la Nota 1.4.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

14.2. Gastos generales

El detalle de los gastos generales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

En euros	2025	2024
Servicios profesionales	(234.708,27)	(256.518,68)
Otros servicios	(844.494,94)	(695.009,34)
Arrendamientos	(183.393,48)	(181.744,22)
Primas de seguros	(25.234,60)	(59.862,07)
Servicios bancarios	(29.645,10)	(3.145,79)
Publicidad y representación	(138.483,05)	-
Total	(1.455.959,44)	(1.198.560,57)

El importe registrado en “Servicios profesionales independientes”, corresponde principalmente a honorarios por asesoramiento, comisiones y servicios prestados para la elaboración de informes por parte de empresas de grupo y terceros.

Adicionalmente, dentro del epígrafe “Servicios de profesionales independientes” se incluye a 31 de diciembre de 2025, un importe de 107.032,00 euros abonados a Banco de Sabadell, S.A. en concepto de prestación de servicios corporativos (140.500,00 euros en el ejercicio 2024).

El importe registrado en el epígrafe “Otros servicios” recoge los gastos de viajes incurridos por el personal vinculados a la actividad de la Sociedad.

El importe registrado en el epígrafe “Arrendamientos” corresponde principalmente al alquiler de las oficinas situadas en Barcelona.

El importe registrado en el epígrafe “Primas de seguros” incluye los gastos por los seguros de responsabilidad civil, ciberseguridad y oficinas.

15. Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se ha contabilizado ningún importe dentro del epígrafe “Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta”.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

16. Operaciones con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

En euros		
	2025	2024
ACTIVO		
Aurica Search Fund Capital I FCRE S.A.	77.863,02	80.986,60
Aurica Search Fund I, FCRE	589.010,18	34.103,59
Mariner Private Equity SCR S.A.	6.418,46	-
Alisios Global Co-Investments SCR S.A.	38.622,29	-
Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A.	4.584,72	-
Alisios Global Coinversiones FUND FCR	58.499,59	-
Aurica Growth Fund Capital IV SCR S.A.	(83.115,50)	(88.284,28)
Aurica Growth Fund IV FCR	(135.609,50)	(142.465,72)

Los ingresos y gastos registrados con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

En euros		
	2025	2024
INGRESOS		
Prestación de servicios Aurica III F.C.R. (Nota13)	814.501,88	960.789,52
Comsion de Éxito Aurica III F.C.R. (Nota13)	16.839.357,81	-
Prestación de servicios Aurica IIIB S.C.R. S.A. (Nota13)	550.492,76	649.361,48
Comsion de Éxito Aurica IIIB S.C.R. S.A. (Nota13)	11.349.842,19	-
Prestación de servicios Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota13)	2.550.000,00	2.550.000,00
Prestación de servicios Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota13)	1.580.000,00	1.580.000,00
Prestación de servicios Amixa Equity SCR SA (Nota 13)	160.000,00	160.000,00
Prestación de servicios Aurica Search Fund I FCRE (Nota 13)	773.815,11	151.915,06
Prestación de servicios Aurica Search Fund Capital I FCRE (Nota 13)	457.547,94	368.095,89
Prestación de servicios Alisios Global Coinversiones Fund FCR (Nota 13)	58.499,59	-
Prestación de servicios Alisios Global Co-Investments SCR S.A. (Nota 13)	38.622,29	-
Prestación de servicios Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A. (Nota 13)	4.584,72	-
Regresión comisión gestión Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota13)	(505.238,00)	(489.753,22)
Regresión comisión gestión Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota13)	(309.662,00)	(303.496,78)
Distribución de dividendos Aurica III F.C.R. (Nota13)	293.650,50	-
Distribución de dividendos Aurica IIIB S.C.R. S.A. (Nota13)	266.477,77	-
Administracion Fees AURICA EDTECH INVESTMENT S.L	20.000,00	20.000,00
Administracion Fees ASF PHARMA HOLDING S.L	11.105,37	-
Otros servicios MARINER PRIVATE EQUITY SCR SA	6.418,46	-
	34.960.016,39	5.646.911,95

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

17. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad consideran que cumplen sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

18. Gestión de riesgos

18.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La sociedad realiza un seguimiento de las valoraciones de sus instrumentos financieros a efectos de identificar indicios de deterioro y valorarlo, en el caso de que existiera, con su estimación más aproximada.

18.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras con sociedades del grupo o asociadas.

18.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las posibles adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

18.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financieros es muy reducido.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)

18.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

18.6 Riesgo operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

19. Gestión de capital

La Sociedad está obligada a cumplir lo establecido en el artículo 48 de la Ley 22/2014 que regulada las entidades gestoras, que dice:

1º Las SGEIC deberán reunir los siguientes requisitos:

a) Contar con un capital social inicial y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

1.º El capital social mínimo inicial, íntegramente desembolsado, será de:

i) 300.000 euros en el caso SICC autogestionadas.

ii) 125.000 euros en el caso de SGEIC.

2.º Adicionalmente, cuando el valor total de las carteras gestionadas exceda de 250 millones de euros, las sociedades gestoras deberán aumentar los recursos propios. Esta cuantía adicional de recursos propios equivaldrá al 0,02 por ciento del importe en que el valor de las carteras de la sociedad gestora exceda de 250 millones de euros. No obstante lo anterior, la suma exigible del capital inicial y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

A efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, se considerarán carteras de la sociedad gestora todas las carteras de entidades amparadas en esta Ley gestionadas por ella, incluso cuando se trate de entidades en relación con las cuales la sociedad gestora haya delegado una o varias funciones de conformidad con el artículo 65. No obstante, se excluirá toda cartera de entidades de inversión que la sociedad gestora gestione por delegación de otra sociedad gestora.

- ✓ Cuando la SGEIC realice alguna de las actividades contempladas en los artículos 42.4.b) y 43.1, le será de aplicación las exigencias de recursos propios en cuanto a dichas actividades previstas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- ✓ La cuantía adicional de recursos propios a la que se refieren los párrafos anteriores 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.
- ✓ En ningún caso, los recursos propios de las SGEIC podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente.
- ✓ Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con este apartado y el apartado 1.º, incluidos los recursos propios adicionales previstos en el apartado siguiente, se invertirán en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre las que se encontrarán las entidades previstas en esta Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad ha cumplido con los requisitos de capital social mínimo.

20. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2025 han ascendido a 16.463.114,00 euros (1.070.000,00 euros en 2024). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2025 ni de 2024, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

La Sociedad tiene personal de alta dirección (que mantienen cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad) y durante los ejercicios 2025 y 2024, han recibido las siguientes retribuciones:

En Euros	2025	2024
Sueldos (fijos y variables), dietas y otras remuneraciones (*)	1.100.000,00	1.070.000,00
Comisiones de Exito	15.363.114,00	-

(*) Se han considerado a 3 personas físicas para los ejercicios 2025 y 2024

21. Deberes de lealtad de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los consejeros han comunicado a la sociedad que, durante el ejercicio 2021, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de Administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

El Consejo de Administración está formado por cuatro hombres.

Otra información referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de capital, el Consejo de Administración de la Sociedad ha manifestado expresamente, que no ha incurrido en los supuestos de conflicto de interés relacionados en el artículo 229.1 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, así como no les consta que las personas vinculadas a ellos se hayan encontrado en ninguna de las situaciones mencionadas.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad Gestora que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

22. Honorarios de auditoría

El importe estimado de los honorarios de Grant Thornton S.L.P.U. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2025 asciende a 8.780,50 euros (8.500,00 euros en 2024).

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio 2025 por otras sociedades de la red Grant Thornton, como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad.

23. Hechos posteriores a la fecha de balance

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

La Sociedad se encuentra monitorizando de forma continua la evolución de estos acontecimientos y evaluando el posible impacto sobre sus actividades y necesidades de liquidez durante el ejercicio 2026. A la fecha, estos acontecimientos no implican ajustes relevantes en las presentes cuentas anuales.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025 (En euros)

Con fecha 26 de marzo de 2026, el Accionista Único de la sociedad ha acordado la distribución de los siguientes dividendos:

- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 (dinero): 284.509,75 euros.
- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 (en especie):
 - o 15.000 acciones de Aurica Growth Fund Capital IV SCR SA, junto con los compromisos de inversión asociados a las mismas, valoradas en 444.912 euros.
 - o 1.333.878 participaciones clase C de Aurica Growth Fund IV FCR, junto con los compromisos de inversión asociados a las mismas, valoradas en 1.333.878 euros.
- Dividendo dinero con cargo a Reservas de Libre Disposición: 1.000.000 euros.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

24. Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad Gestora, aunque no comprometan su patrimonio.

Patrimonio Gestionado de ECR's

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los vehículos gestionados y los patrimonios gestionados por la Sociedad son los siguientes, en euros, a:

Patrimonios Gestionados	2025	2024
Aurica III FCR (Fondo Capital Riesgo) (Nota13)	30.132.847,95	54.728.379,48
Aurica IIIB SCR S.A. (Nota13)	19.796.262,19	36.942.023,78
Aurica Growth Fund IV F.C.R. (Nota13)	51.707.901,25	54.814.963,84
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A. (Nota13)	31.481.453,93	33.265.079,52
Amixa Equity S.C.R. S.A. (Nota13)	28.511.395,48	21.414.625,85
Aurica Search Fund I, F.C.R.E. (Nota13)	5.590.259,20	2.253.706,42
Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E. SA (Nota13)	4.603.934,00	1.415.852,13
Alisios Global Coinversiones Fund FCR (Nota13)	1.969.008,59	-
Alisios Global Co-Investments SCR S.A. (Nota13)	229.231,17	-
Alisios Co-Investments Capital AAA SCR S.A. (Nota13)	206.625,94	-
Total	174.228.919,70	204.834.631,02

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2025
(En euros)**

Patrimonio Comercializado de ECR's

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el patrimonio comercializado de los vehículos gestionados por la Sociedad es el siguientes, en euros, a:

Denominación	Fecha creación	2025	2024
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	16/06/2021	51.707.901,25	54.814.963,84
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	16/02/2022	31.481.453,93	33.265.079,52
Aurica Search Fund I FCRE	07/02/2023	5.590.259,20	2.253.706,42
Aurica Search Fund Capital I FCRE SA	07/02/2023	4.603.934,00	1.415.852,13
Total		93.383.548,38	91.749.601,91

Compromisos de Compraventa de Valores a plazo

También aparecen reflejados en Cuentas de Orden los importes pendientes de desembolso de las inversiones que la Sociedad mantiene en las entidades que tiene bajo gestión y de la que es promotor.

En euros

Desembolsos pendientes	2025	2024
Aurica III F.C.R.	97.440,81	97.440,81
Aurica IIIB S.C.R. S.A.	59.394,00	59.394,00
Aurica Growth Fund IV F.C.R.	1.666.121,00	1.777.716,00
Aurica Growth Fund Capital IV S.C.R. S.A.	555.088,00	592.573,00
Alisios Global Co-investments SCR SA	900.000,00	-
Alisios Co-investments Capital AAA SCR SA	900.000,00	-
Alisios Global Coinversiones Fund FCR	1.603.052,38	-
Total	5.781.096,19	2.527.123,81

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C, S.A.U. (en adelante, “Aurica Capital” o “Sociedad Gestora”) es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, cuyo accionista único es Sobradia XXI S.L.

A 31 de diciembre de 2025, a Aurica Capital le corresponde la dirección, administración y representación de los siguientes fondos y sociedades de capital riesgo:

- * Fondo **Aurica III**, compuesto por los vehículos co-inversores Aurica III, F.C.R. y Aurica IIIB, S.C.R., S.A. (en adelante, en su conjunto, “Aurica III”).
- * Fondo **Aurica Growth Fund IV**, compuesto por los vehículos co-inversores Aurica Growth Fund IV, F.C.R. y Aurica Growth Fund Capital IV, S.C.R., S.A. (en adelante, en su conjunto, “Aurica IV”).
- * Fondo **Aurica Search Fund I**, compuesto por los vehículos co-inversores Aurica Search Fund I, F.C.R.E. y Aurica Search Fund Capital I F.C.R.E., S.A. (en adelante, en su conjunto, “Aurica Search Fund I”).
- * **Amixa Equity S.C.R., S.A.** (en adelante, “Amixa Equity”).
- * **Alisios Global Coinversiones Fund**, compuesto por los vehículos co-inversores Alisios Global Coinversiones Fund, F.C.R., Alisios Co-investments Capital AAA, S.C.R., S.A. y Alisios Global Co-investments, S.C.R., S.A. (en adelante, en su conjunto, “Alisios”).

En noviembre/2021, Aurica Capital presentó a CNMV la solicitud de aplicación voluntaria de las condiciones y requisitos exigidos por el Capítulo II del Título II de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la “Ley 22/2014”), con el fin de adoptar todas las medidas de organización exigidas por la Ley 22/2014 y otra normativa aplicable, necesarias para tener una estructura interna suficiente para poder comercializar y distribuir Aurica IV, también entre los inversores considerados minoristas y otros inversores del artículo 75.4 de la Ley 22/201, quedando resuelto dicho expediente en marzo/2022.

Asimismo, en agosto/2022, Aurica Capital notificó a CNMV su interés en comercializar el fondo Aurica Growth Fund IV, F.C.R. en Noruega, Alemania, Francia, Italia, Dinamarca, Países Bajos, Bélgica, Luxemburgo, Finlandia, Suecia y Portugal, solicitando la inscripción del Fondo en los registros administrativos correspondientes.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

En septiembre/2022, CNMV notificó a Aurica Capital el traslado de dicha información a las autoridades competentes de dichos estados.

Aurica III

Aurica III, F.C.R. y Aurica IIIB, S.C.R., S.A. fueron constituidos en 2016, constando inscritos en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 200 y 240 respectivamente.

En julio/2022 se inició el periodo de desinversión en Aurica III y, durante 2023, se materializó la venta de Winche Redes Comerciales S.L. y Delta Tecnic S.A.

La liquidez obtenida por la venta de dichas participadas se distribuyó a los inversores mediante una distribución de dividendos por importe de 22,192 M€ (FCR: 13,242 M€ y SCR: 8,950 M€).

Dichas ventas generaron a favor de la sociedad gestora una comisión de éxito por importe de 5,548 M€ (FCR: 3,311 M€ y SCR: 2,237 M€).

En abril y mayo/2025 se materializó la venta de Babel Tenedora de Participaciones S.A. y Samy Road, S.L., respectivamente.

La liquidez obtenida por la venta de dichas participadas se distribuyó a los inversores mediante un reembolso de participaciones y una distribución de dividendos por importe total de 112,756 M€ (FCR: 67,357 M€ y SCR: 45,399 M€).

Asimismo, dichas ventas generaron a favor de la sociedad gestora una comisión de éxito por importe de 28,189 M€ (FCR: 16,839 M€ y SCR: 11,350 M€).

A 31 de diciembre de 2025, Aurica III mantiene en su cartera las siguientes participadas: Flex Equipos de Descanso S.L., Agrosol Export S.L. y Grupo Larrumba Holding S.L.

Actualmente, la actividad de la sociedad gestora se centra en la gestión de la cartera y en ir llevando a las participadas, progresivamente, hacia la liquidez.

Aurica IV

El 16 de julio de 2021, Aurica Capital promovió la constitución de Aurica Growth Fund IV. F.C.R. correspondiéndole la dirección, administración y representación de dicho fondo que fue debidamente inscrito en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de octubre de 2021, con el número 349.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Aurica Growth Fund Capital IV, S.C.R., S.A. se constituyó con fecha 16 de febrero de 2022 designándose como sociedad gestora de los activos de la sociedad a Aurica Capital. La sociedad quedó inscrita en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de julio de 2022, con el número 441.

Con fecha 1 de septiembre de 2022 se realizó el First Closing de Aurica IV con un tamaño de 202 M€, siendo 122 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Growth Fund IV, F.C.R. y 80M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Growth Fund Capital IV, S.C.R., S.A.

En marzo/2024 se realizó el Final Closing (18 meses post-first closing), con un tamaño de 210,5 M€. El compromiso de inversión formalizado en Aurica Growth Fund IV, F.C.R. es de 130,5 M€ y el compromiso de inversión formalizado en Aurica Growth Fund Capital IV, S.C.R., S.A. es de 80 M€.

Desde la constitución de los dos vehículos del fondo Aurica IV, la actividad de la Sociedad Gestora se ha centrado en el análisis de proyectos susceptibles de inversión. En este sentido, durante el ejercicio 2025, se han mantenido reuniones presenciales y por videoconferencia o se han recibido teasers de 194 compañías. De las compañías visitadas, 55 de ellas han llegado a estar en fase de pre-estudio. De éstas, 34 se ha realizado un análisis en profundidad, de las cuales 5 oportunidades han llegado a analizarse en el Comité de Inversiones. En 2025 no se ha formalizado ninguna inversión en compañías nuevas. Sin embargo, se han ejecutado dos ampliaciones de capital adicionales previstas en el acuerdo de inversión de T2ó One.

A 31 de diciembre de 2025, el importe desembolsado por los partícipes de Aurica IV alcanza el 49,49% del tamaño del fondo.

En 2026, se continuará analizando nuevos proyectos de inversión manteniendo la generación de deal-flow y se seguirá avanzando con las oportunidades abiertas.

Aurica Search Fund I

El 7 de febrero de 2023, Aurica Capital promovió la constitución de Aurica Search Fund I, F.C.R.E. correspondiéndole la dirección, administración y representación de dicho fondo que fue debidamente inscrito en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de junio de 2023, con el número 102.

Asimismo, Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A. se constituyó con fecha 7 de febrero de 2023 designándose como sociedad gestora de los activos de la sociedad a Aurica Capital. La sociedad quedó inscrita en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de junio de 2023, con el número 103.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Con fecha 16 de octubre de 2023 se realizó el First Closing de Aurica Search Fund I con un tamaño de 11,120 M€, siendo 2,610 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I, F.C.R.E. y 8,510 M€ el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A.

En diciembre/2025 se realizó el Final Closing (30 meses post-first closing) con un tamaño de 43 M€, siendo el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund I, F.C.R.E. de 23,050 M€ y el compromiso de inversión formalizado en Aurica Search Fund Capital I, F.C.R.E., S.A. de 19,950 M€.

Desde la constitución de los dos vehículos del fondo Aurica Search Fund I, la actividad de la Sociedad Gestora se ha centrado en el análisis de proyectos susceptibles de inversión. Aurica Search Fund I invierte en dos fases: (i) fase *search* en la que se seleccionan a *searchers* y se financia el proceso de búsqueda junto a un grupo de 10-15 otros inversores para identificar potenciales compañías que luego, en función de su encaje con el perfil inversor de Aurica Search Fund I, se acabarán invirtiendo y (ii) fase *equity gap* en la que *searchers* que no se han respaldado en la fase búsqueda presentan oportunidades de inversión debido a que, normalmente, por tamaño, los inversores de la fase *search* no pueden abarcar el total del capital necesario para acometer la inversión.

En este sentido, durante el ejercicio 2025, en la fase *search* se han identificado 146 *searchers* de los cuales se ha mantenido una primera reunión con 131 de éstos y han pasado a fase final de selección 61. De estos últimos han subido al Comité de Inversiones 23, de los cuales se han aprobado 9. Finalmente, en 2025 se ha invertido en 5 *searchers*, tres de los cuales se aprobaron en 2024. De los restantes, se formalizará la inversión de 4 de ellos en 2026 y al final no se ha invertido en 3 de ellos. De todos los *searchers* en los que se ha invertido desde la creación del fondo, 1 ha finalizado su búsqueda sin adquisición y 7 han adquirido una compañía. ASF I ha decidido participar en la fase de adquisición de 2 de ellos, y de los 5 restantes ha obtenido un 1,5x CoC del dinero invertido. El número total de *searchers* a 31 de diciembre de 2025 asciende a 25. En cuanto a operaciones en estudio se han identificado 104 potenciales compañías de las cuales se han analizado en profundidad 21. Finalmente han subido al Comité de Inversiones 4 compañías de las cuales se han aprobado 2 que se han acabado invirtiendo, SOS y Hispania.

Se ha formalizado la toma de participación en dos sociedades:

- Niemann Mittlestandspartner, GmbH (“SOS”) basada en Alemania.
- Relevian, S.L. (“Hispania”) basada en España.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Por lo tanto, el vehículo a 31 de diciembre de 2025 cuenta ya con 4 participadas:

- The Combined Services Provider Ltd (Reino Unido).
- Alfavet (Alemania).
- SOS (Alemania).
- Hispania (España).

A 31 de diciembre de 2025, el importe desembolsado por los partícipes de Aurica Search Fund I alcanza el 28,64% del tamaño del fondo.

En 2026, se continuará analizando nuevos proyectos de inversión manteniendo la generación de deal-flow y se seguirá avanzando con las oportunidades abiertas.

Amixa Equity

Amixa Equity se constituyó como Sociedad Anónima el 24 de junio de 2022 y se transformó en SCR SA con fecha 14 de noviembre de 2022. En esa misma fecha se nombró a Aurica Capital como sociedad gestora de la sociedad.

Amixa Equity fue debidamente inscrita en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 14 de julio de 2023, con el número 542.

El tamaño objetivo de la sociedad es de 60 M€ y, a 31 de diciembre de 2025, tiene participación en 16 fondos de capital riesgo, en 1 sociedad de capital riesgo y en 1 sociedad limitada. En 2026 la sociedad gestora continuará analizando nuevos proyectos de inversión.

Alisios

El 22 de mayo de 2025, Aurica Capital promovió la constitución de Alisios Global Coinversiones Fund, F.C.R. correspondiéndole la dirección, administración y representación de dicho fondo que fue debidamente inscrito en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de agosto de 2025, con el número 543.

Asimismo, Alisios Global Co-investments, S.C.R., S.A. y Alisios Co-investments Capital AAA, S.C.R., S.A. se constituyeron con fecha 20 de marzo 2025 designándose como sociedad gestora de los activos de ambas sociedades a Aurica Capital que, siendo el único accionista fundador de ambas sociedades, aportó 300.000 euros para la constitución de cada una de ellas.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Las sociedades quedaron inscritas en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de agosto de 2025, con el número 786 y 787, respectivamente.

Con fecha 5 de diciembre de 2025 se realizó el First Closing de Alisios un tamaño de 28,955 millones de \$, siendo 14,155 millones de \$ el compromiso de inversión formalizado en Alisios Global Coinversiones Fund, F.C.R., 5,5 millones de \$ el compromiso de inversión formalizado en Alisios Global Co-investments, S.C.R., S.A. y 9,3 millones de \$ el compromiso de inversión formalizado en Alisios Co-investments Capital AAA, S.C.R., S.A.

Con fecha 10/12/2025 se formalizó la primera inversión en Hubbard Day Schools por importe de 1,7 millones de \$.

A 31 de diciembre de 2025, el importe desembolsado por los partícipes de Alisios alcanza el 19,6% del tamaño del fondo.

ENTORNO ECONÓMICO

El volumen de inversión del capital privado en España en 2025 se prevé que alcance 6.400 M€ en un total de 828 inversiones (lo que supone un ligero incremento del 1,8% respecto a 2024, ejercicio en el que se registraron 6.292 M€ en un total de 785 inversiones). Tras el record de 2024 con 4.553 M€ captados 2025 se ha cerrado con la segunda mayor cifra de la historia con 4.183 M€ (-8%). Este levantamiento de fondos viene impulsado por (i) las rentabilidades positivas del sector, (ii) perspectivas de crecimiento de la economía española, (iii) apoyo de programas de inversión públicos y (iv) la incorporación de nuevos perfiles de inversores y (v) los fondos de continuación. A 31 de diciembre de 2025 había unos 8.000 M€ de recursos disponibles para invertir de gestoras nacionales privadas.

En 2025 el middle market sigue impulsando la inversión. En este segmento, destacó el crecimiento de inversiones con 3.000 M€ invertidos y 114 operaciones. Sin embargo, la ralentización del cierre de operaciones impactó en las grandes operaciones (> 100 M€) con un retroceso del 31% en volumen.

Se mantiene el apetito de los fondos internacionales por el mercado español, tanto de Private Equity como de Venture Capital manteniendo el nivel inversor en volumen pero incrementando notablemente en número de operaciones (+63%).

La rotación de la cartera asciende ligeramente respecto a 2024 alcanzando 3.739 M€ (+2%), impulsada por la oleada de desinversiones a gran escala, pero también por desinversiones en el segmento del middle market (46 operaciones frente a 29 en 2024). La venta a terceros (56%) destaca como el principal mecanismo utilizado en términos de volumen (máximo histórico de toda la serie), seguido de venta a otra Entidad de Capital Privado (20%).

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2025 Aurica Capital no ha adquirido acciones propias.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2025 Aurica Capital no ha realizado actividades de I+D.

INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Aurica Capital cumple con la legislación vigente en materia medioambiental. Durante el ejercicio 2025, no ha desarrollado ninguna actividad que pudiera tener impacto medioambiental, por lo tanto, no han existido contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Aurica Capital ha suscrito los principios de inversión responsable UN-PRI y da soporte al TCFD. Aurica Capital y sus fondos gestionados emiten anualmente un Informe Anual de Sostenibilidad. En 2022 empezó a medir la huella de carbono.

Los vehículos paralelos de Aurica IV están registrados como artículo 8 a efectos SFDR incluyendo el objetivo de realizar hasta un 40% de inversiones con impacto positivo en medioambiente, aspectos sociales o gobernanza.

Asimismo, los vehículos paralelos de Aurica Search Fund están registrados como artículo 8 a efectos SFDR.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

En el ejercicio 2025, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 11,08 días, siendo este inferior al plazo máximo de pago establecido por Ley que es de 60 días.

GESTIÓN DE RIESGOS

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras con sociedades del grupo o asociadas.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Asimismo, se considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las posibles adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

El grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados. El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el marco de la reestructuración accionarial que va a llevar a cabo Aurica Capital, con fecha 26 de marzo de 2026, su Accionista Único ha acordado la distribución de los siguientes dividendos:

- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 (dinerario): 284.509,75 euros.
- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 (en especie):
 - o 15.000 acciones de Aurica Growth Fund Capital IV SCR SA, junto con los compromisos de inversión asociados a las mismas, valoradas en 444.912 euros.
 - o 1.333.878 participaciones clase C de Aurica Growth Fund IV FCR, junto con los compromisos de inversión asociados a las mismas, valoradas en 1.333.878 euros.
- Dividendo dinerario con cargo a Reservas de Libre Disposición: 1.000.000 euros.

Asimismo, en febrero/2026, Alisios Co-Investments Capital AAA, S.C.R., S.A. y Alisios Global Co-Investments, S.C.R., S.A. han reducido a cero su capital social, mediante la amortización de la totalidad de las acciones emitidas, y lo han ampliado de forma simultánea.

Como consecuencia de ello, Aurica Capital, accionista único de ambas SCR, ha recibido la devolución del importe desembolsado hasta el momento y ha suscrito 155.687 nuevas acciones, Clase B, en Alisios Co-Investments Capital AAA, S.C.R., S.A. y 651.732 nuevas acciones, Clase B, en Alisios Global Co-Investments, S.C.R., S.A.

**AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión
Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.**

Informe de gestión del ejercicio 2025

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. (Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.

Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025

Reunidos los miembros del Consejo de Administración, en fecha 31 de marzo de 2026 y en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. S.A.U. formula las Cuentas Anuales de AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C. S.A.U, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2025, 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 anual terminado en dicha fecha extendidas en 61 hojas y el informe de gestión del ejercicio 2025, extendido en 9 hojas.

Ferrán Conti Penina
Presidente

Ramón Mas Sumalla
Consejero

Iván Plaza Ferriz
Consejero

Raúl Rodríguez Sabater
Consejero