

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

**ALALUZ CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Alaluz Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alaluz Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Ingresos por comisiones

Descripción Según se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal de la Sociedad es la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. Las comisiones procedentes de la actividad de gestión, así como otras comisiones procedentes, principalmente, de la prestación de servicios de asesoría financiera suponen la principal fuente de ingresos de la Sociedad. La descripción de los criterios de reconocimiento de ingresos y el detalle de los ingresos reconocidos se encuentran recogidos, respectivamente, en las notas 3.h y 15.1 las cuentas anuales adjuntas.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido obtener un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad para el cálculo de las comisiones de gestión y otras comisiones.

Adicionalmente, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos:

- ▶ Hemos verificado el recálculo de las comisiones de gestión devengadas referentes al fondo de ALX durante el ejercicio 2022 contrastando con documentación soporte las principales variables utilizadas para calcular la comisión devengada por la Sociedad.
- ▶ Hemos cotejado una muestra del ingreso cobrados por gestión de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras en el ejercicio 2022, a través del extractos bancarios.
- ▶ Hemos obtenido la confirmación externa de las comisiones pendientes de cobro por la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras a 31 de diciembre del 2022.
- ▶ Hemos cotejado una muestra de las facturas emitidas por la Sociedad referentes a otras comisiones, comprobando su exactitud con los registros contables y su cobro posterior, a través de los extractos bancarios.
- ▶ Hemos obtenido la confirmación externa de las comisiones pendientes de cobro referentes a otras comisiones a 31 de diciembre de 2022.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la sociedad 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02772

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Albert Fernández Chafer

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 23820)

27 de abril de 2023

ALALUZ CAPITAL, S.G.I.I.C, S.A.
Cuentas Anuales
del ejercicio 2022

ALALUZ CAPITAL, S.G.I.I.C, S.A.28
Balances de Situación al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Euros	
		2022	2021 ^(*)
ACTIVO			
Créditos a intermediarios financieros o particulares	9	217.562,42	288.785,37
Depósitos a la vista	7	73.559,82	203.810,53
Deudores por comisiones pendientes		109.777,01	30.462,97
Otros deudores		34.225,59	54.511,87
Acciones y participaciones	8	21.100,00	30.200,00
Acciones y participaciones en cartera exterior		21.100,00	30.200,00
Inmovilizado material	10	15.426,54	19.801,50
De uso propio		15.426,54	19.801,50
Periodificaciones	11	16.340,70	12.640,22
Gastos anticipados		16.340,70	12.640,22
Otros activos	13	52.012,35	52.012,35
Fianzas en garantía de arrendamientos		52.012,35	52.012,35
TOTAL ACTIVO		322.442,01	403.439,44

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2.3)

ALALUZ CAPITAL, S.G.I.I.C, S.A.
Balances de Situación al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Euros	
		2022	2021 ^(*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Deudas con intermediarios financieros o particulares		24.279,55	39.505,04
Acreedores por prestación de servicios	12.1	21.000,00	30.000,00
Otros acreedores	12.2	3.279,55	9.505,04
Periodificaciones	11	36.808,16	11.841,46
Otras periodificaciones		36.808,16	11.841,46
Otros pasivos	16	37.490,77	33.920,56
Administraciones Públicas		37.490,77	33.920,56
TOTAL PASIVO		98.578,48	85.267,06
Capital	14	300.000,00	300.000,00
Emitido y suscrito		300.000,00	300.000,00
Resultados de ejercicios anteriores		(1.783.491,12)	(1.633.921,36)
Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		(1.783.491,12)	(1.633.921,36)
Resultado del ejercicio	4	(201.023,13)	(149.569,76)
Otros instrumentos de patrimonio neto	14	1.908.377,78	1.801.663,50
TOTAL PATRIMONIO NETO		223.863,53	318.172,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		322.442,01	403.439,44

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2.3).

ALALUZ CAPITAL, S.G.I.I.C, S.A.**Balances de Situación al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Nota	Euros	
		2022	2021 ^(*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
Patrimonio gestionado	1	143.507.944,00	158.172.065,14
Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		4.236.500,00	-
Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		8.877.500,00	-
Instituciones de inversión colectiva extranjeras		130.393.944,00	158.172.065,14
Patrimonio comercializado		16.500.810,77	-
IIC nacionales gestionadas		12.349.000,00	-
IIC extranjeras gestionadas		4.151.810,77	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		160.008.754,77	158.172.065,14
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		160.008.754,77	158.172.065,14

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2.3).

ALALUZ CAPITAL, S.G.I.I.C, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Euros	
		2022	2021 (*)
DEBE			
Pérdidas por diferencias de cambio		2.638,67	-
Gastos de personal	15.3	386.092,14	351.833,01
Sueldos y cargas sociales		386.092,14	351.833,01
Gastos generales	15.4	249.137,99	228.157,46
Inmuebles e instalaciones		100.447,65	95.399,93
Sistemas informáticos		22.375,13	10.499,51
Servicios de profesionales independientes		124.863,21	95.025,90
Servicios administrativos subcontratados		1.452,00	1.694,00
Otros gastos		-	25.718,12
Amortizaciones	10	4.374,96	4.374,96
Inmovilizado material de uso propio		4.374,96	4.374,96
Otras cargas de explotación		5.811,99	5.993,90
Tasas en registros oficiales		5.811,99	5.993,90
Pérdidas por deterioro de valor de activos		13.875,00	-
Instrumentos de capital		100	-
Resto	9.2	13.775,00	-
TOTAL DEBE		661.930,75	590.539,33
HABER			
Comisiones recibidas		382.580,31	398.688,85
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	15.1	274.597,73	150.255,51
Comisiones de gestión de entidades capital riesgo	15.1	60.000,00	-
Otras comisiones	15.1	47.982,58	248.433,34
Ganancias por diferencia de cambio		2.977,52	880,41
Otros productos de explotación	15.2	75.349,79	41.013,70
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		25.000,00	24.000,00
Otros productos de explotación		50.349,79	17.013,70
Otras Ganancias		-	206,61
Resultado del periodo. Pérdidas		201.023,13	149.569,76
TOTAL HABER		661.930,75	590.359,33

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2.3).

ÍNDICE

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL.....	6
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.....	7
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS.....	9
4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.....	17
5. GESTIÓN DE CAPITAL.....	17
6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	19
7. DEPÓSITOS A LA VISTA.....	20
8. ACCIONES Y PARTICIPACIONES.....	21
9. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES.....	21
10. ACTIVO MATERIAL.....	22
11. PERIODIFICACIONES.....	22
12. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES.....	23
13. OTROS ACTIVOS.....	23
14. PATRIMONIO NETO.....	24
15. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	25
16. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL.....	27
17. PARTES VINCULADAS.....	29
18. OTRA INFORMACIÓN.....	30
19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.....	31

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Alaluz Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., (en adelante, “la Sociedad”) se constituyó en España como Sociedad Anónima el 10 de noviembre de 2015 por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Alaluz Capital, S.G.I.I.C., S.A., con domicilio social actual en Madrid, Plaza de la Independencia 8, 3º derecha.

Su objeto social principal es la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación, y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva y las Sociedades de Inversión de Capital Variable.

Con fecha 16 de diciembre 2016, se obtuvo la aprobación para la gestión de entidades de tipo cerrado.

Con fecha 2 de julio de 2021 se obtuvo la aprobación para la gestión y comercialización de FCR y SCR.

La normativa básica de la Sociedad se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y el RD 877/2015, de 2 de octubre y se adapta el régimen tributario de las Instituciones de Inversión Colectiva, la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003 de 17 de julio que entró en vigor con fecha 5 de febrero de 2004. Asimismo, está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y en especial a las Circulares emitidas por la C.N.M.V. referidas a Instituciones de Inversión Colectiva.

Desde el 22 de enero de 2016, la Sociedad está inscrita, con el número 245, en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, siendo su objeto social principal la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.

A continuación, se adjunta el detalle de los fondos gestionados por la Sociedad a al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		
Patrimonio gestionado	143.507.944,00	158.172.065,14
ALX Fund of Funds	3.379.406,36	4.579.907,12
ALX Fixed Income	1.963.486,39	2.674.826,34
ALX Alternative Investments	1.403.039,95	3.820.836,23
ALX Hereda SCA RAIF-SICAV – Derechos Hereditarios	4.151.810,77	3.485.100,00
West Capital Management SCA SICAV-RAIF	8.047.300,69	12.002.390,00
Kibo Ventures SCA SICAV-RAIF	115.570.710,61	131.609.005,45
Boscalt European Investments FCR	3.471.500,00	-
Boscalt Hospitality EU, SCR, SA	8.877.500,00	-
BGO SCA SICAV-RAIF	30.000,00	-
Tech Venture Growth Portfolio, FCR	165.000,00	-
Tech Venture Growth, SCR, SA	600.000,00	-

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1.1 Formulación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2022, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2023, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2021, fueron aprobadas por la Junta General Universal Ordinaria en su reunión de 27 de junio de 2022.

1.2 Estructura de la plantilla de la Sociedad

El número medio de empleados durante el ejercicio 2022 y 2021, así como la distribución por sexos de la plantilla de la Sociedad al cierre de dicho ejercicio, es la siguiente:

	Nº medio en el ejercicio	Nº de empleados	
		Nº al 31.12.2022	
		Hombres	Mujeres
Administración	2	-	1
Técnicos	3	3	1
Total	5	3	2

	Nº medio en el ejercicio	Nº de empleados	
		Nº al 31.12.2021	
		Hombres	Mujeres
Administración	2	-	2
Técnicos	3	3	-
Total	5	3	2

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre del ejercicio 2022 viene representada por 6 hombres (6 hombres en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 y 2021, no existen empleados con discapacidad superior al 33%.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan siguiendo las norma establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., 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 (en adelante, la "Circular 1/2021"), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre y de los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en la citada fecha. En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 1/2021, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, salvo que se indique otra cosa.

2.2 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la mejor información disponible al cierre del ejercicio, considerando las incertidumbres existentes a la fecha derivadas del impacto del Covid-19 en el entorno económico actual, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Cabe destacar que estas estimaciones llevan asociada una incertidumbre inherente, si bien desde el ejercicio 2020 el grado de incertidumbre se ha elevado considerablemente. La aparición del Coronavirus COVID-19 en marzo de 2020, y sus efectos en la economía y en la actividad mundial durante los ejercicios 2020, 2021 y principios del ejercicio 2022, junto a las incertidumbres geopolíticas, motivadas principalmente por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania en febrero de 2022, que ha agravado desde entonces la elevada volatilidad que venía afectando a los mercados provocando mayores tensiones en los precios de la energía y las materias primas, una aceleración de las presiones inflacionistas y políticas monetarias más restrictivas, ha originado que las consecuencias para las operaciones de la Sociedad estén sometidas aún a un grado de incertidumbre relevante.

Pese a que el impacto directo que la guerra entre Rusia y Ucrania podría tener en la Sociedad, se puede calificar de inmaterial dada la baja exposición directa a clientes o contrapartes con origen en esos países, es difícil estimar los efectos indirectos dadas las incertidumbres de un escenario macroeconómico tan complejo.

Ante esta situación, la Sociedad ha centrado su atención en monitorizar los impactos en el negocio y en los riesgos de la Sociedad (como los impactos en los resultados, el capital o la liquidez).

Los principales impactos derivados de la situación macroeconómica descrita en las presentes cuentas anuales se han considerado en las estimaciones antes mencionadas y sus efectos se detallan en las notas correspondientes.

Las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022 sobre los hechos analizados. Por ello, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

2.3 Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2022 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2022.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

Durante el ejercicio 2022, se han producido 2 aportaciones de socios por una cantidad total de 106.714,28 euros (Ver nota 14).

Durante el ejercicio 2021, se produjeron 3 aportaciones de socios por una cantidad total de 232.798,62 euros (Ver nota 14).

La Sociedad a fecha de formulación de las Cuentas Anuales cumplía con los recursos propios exigibles. La situación de pérdidas continuadas comporta la probabilidad de incumplir con los requerimientos legales. Los accionistas de la Sociedad reiteran su total compromiso con la viabilidad de la misma y se comprometen a realizando aportaciones a efectos de asegurar que no se incumplen los requerimientos legales.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de uniformidad

Los criterios contables aplicados en estas cuentas anuales son uniformes con los aplicados en el ejercicio anterior.

d) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

e) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, 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.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

f) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

g) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio oficiales de cierre publicados por fuentes externas de reconocido prestigio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se conviertan al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad tenía una cuenta en dólares por importe de 17.122,77 dólares (la Sociedad no mantenía importes en moneda extranjera a 2021).

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Sociedad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

i) Instrumentos financieros

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

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

i.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo y los derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- “Créditos a intermediarios financieros o particulares”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen los depósitos en intermediarios financieros y las cuentas a cobrar a particulares.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Sociedad valora todos los activos financieros, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, excepto los activos financieros incluidos en la categoría de “Inversiones crediticias”, que se valoran por su coste amortizado.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

i.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades y los depósitos de la clientela.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance, y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

k) Inmovilizado material

El inmovilizado material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Sociedad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias, y podrán reclasificarse en otra categoría cuando cambie su uso o destino.

Inmovilizado material de uso propio incluye todos los activos en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero que la Sociedad espera emplear, durante más de un ejercicio, para fines administrativos o para la producción o suministro de bienes y servicios. Estos activos se valoran inicialmente por su coste, y posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste del inmovilizado material incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Años</u>
Instalaciones Técnicas	10
Mobiliario y enseres	10
Equipos para procesos de información	4

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado material se da de baja del balance en el momento de su enajenación, cuando se dispone de él o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros de los mismos. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo y se clasifica en una partida separada.

La Sociedad revisa periódicamente el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos, e identifica si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún elemento del inmovilizado material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

o) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

p) Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Sociedad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Todos los contratos de arrendamiento suscritos por la Sociedad en calidad de arrendatario corresponden, en función de su trasfondo económico, a arrendamientos operativos. Las cuotas correspondientes a estos contratos se registran como gasto durante el plazo de estos arrendamientos.

La Sociedad no tiene suscritos contratos en calidad de arrendador, por lo que no existen activos de su propiedad que hayan sido cedidos en arrendamiento.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

q) Provisiones y contingencias

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación; mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen 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, siempre que se pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la Sociedad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

En aquellas situaciones en el que se vayan a recibir compensaciones de un tercero en el momento de liquidar la obligación, y siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se contabiliza un activo que no supone una minoración del importe de la deuda. El importe por el que se registra el citado activo no podrá exceder del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo en aquellos casos en que existe un vínculo legal o contractual, por el que se ha exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se ha tenido en cuenta en la estimación del importe de la provisión.

A fecha de cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha registrado ninguna provisión para posibles contingencias futuras.

r) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio no existen procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad.

s) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un 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.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados y, por tanto, los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resultasen recuperables.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) aprobados a la fecha del balance de situación.

t) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad recoge en cuentas de orden (registro auxiliar extracontable) por su valor razonable los recursos gestionados de terceros en sociedades y fondos de inversión.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior no existen recursos de clientes fuera de balance.

u) Partes vinculadas

La Sociedad considera como partes vinculadas las establecidas en la Norma 54^a de la Circular 7/2008 de la C.N.M.V.

Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

v) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos de estas cuentas anuales, la Sociedad no supera los umbrales para presentar el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo en las cuentas anuales, indicados en el Plan General de Contabilidad para sociedades que pueden presentar cuentas anuales abreviadas.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2022, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad para su aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la propuesta del ejercicio 2021, aprobada por la Junta General, es como sigue:

	Euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>(201.023,13)</u>	<u>(149.569,76)</u>
Aplicación		
Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)	<u>(201.023,13)</u>	<u>(149.569,76)</u>

5. GESTIÓN DE CAPITAL

Las normas que rigen las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva mencionadas en la Nota 1 regulan, entre otros aspectos, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del patrimonio administrado.

El artículo 33 del Real Decreto 83/2015 modifica el apartado 1 del artículo 100 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, que regula el cómputo de recursos propios exigibles y recursos propios computables respectivamente, de esta forma los recursos propios mínimos de la Sociedad no podrán ser inferiores a una de las dos siguientes magnitudes:

- a) Un capital social mínimo de 125.000,00 euros que se ha de incrementar en:
- Una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC que administre o gestione la Sociedad, 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 esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sea equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.
 - A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:
 - i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

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

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

- 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 IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Entendiéndose por gastos de estructura, los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación. Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la gestora no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) Nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión y por el que se modifica el Reglamento (UE) Nº 648/2012.

El cómputo de los recursos propios mínimos sobre los exigibles a 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Euros 2022	Euros 2021
<u>Recursos propios exigibles:</u>		
Capital social mínimo	125.000,00	125.000,00
Patrimonio de las I.I.C. gestionadas que computa como capital	-	-
Patrimonio de las I.I.C. gestionadas	160.008.754,77	158.172.065,14
Deducción de las I.I.C. gestionadas (*)	<u>(160.008.754,77)</u>	<u>(158.172.065,14)</u>
Total (A)	<u>125.000,00</u>	<u>125.000,00</u>
Gastos estructura	592.652,96	616.655,12
Incremento ingresos inversión libre	-	-
Total (B)	<u>592.652,96</u>	<u>616.655,12</u>
Total Recursos Propios Exigibles = Máx. (A, 25%*B)	<u><u>163.424,66</u></u>	<u><u>154.163,78</u></u>
<u>Recursos propios computables:</u>		
Capital	300.000,00	300.000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Otros importes a adicionar	1.908.377,78	1.801.663,50
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.783.491,12)	(1.633.921,36)
Resultados negativos del ejercicio corriente.	<u>(201.023,13)</u>	<u>(149.569,76)</u>
Total recursos propios computables	<u>223.863,53</u>	<u>318.172,38</u>
Recursos Propios Computables - Recursos Propios Exigibles	<u><u>60.438,87</u></u>	<u><u>164.008,60</u></u>

(*) capital social mínimo de 125.000,00 euros, se ha de incrementar en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC que administre o gestione la Sociedad, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000,00 euros.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Adicionalmente, la normativa en vigor establece destinar al menos 60% de los recursos propios a inversiones en valores negociables e instrumentos financieros admitidos a negociación en mercados que cumplan los siguientes requisitos:

- Que tengan un funcionamiento regular.
- Que estén supervisados por la autoridad del Estado en que tenga su sede.
- Que dispongan de reglas de funcionamiento, transparencia, acceso y admisión a negociación similares a los exigidos en la normativa española a los mercados secundarios oficiales.

Dentro del coeficiente del 60%, la Sociedad podrá computar sus inversiones en acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen.

El 40% restante podrá estar invertido en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumple con las exigencias mínimas regulatorias de capital establecidas en el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero.

El Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad deben ser informados periódicamente de las necesidades de recursos, de forma que conozcan:

- El nivel y la tendencia de los riesgos significativos que puedan afectar a los recursos propios.
- Evaluar la sensibilidad y racionalidad de los supuestos básicos utilizados en los procedimientos de evaluación de los recursos propios.
- Determinar si la entidad posee los recursos propios suficientes para cubrir los riesgos asumidos.
- Considerar futuros requerimientos de recursos propios en función del perfil de riesgo y de su plan estratégico.

6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. La Sociedad no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio:

	Euros	
	2022	2021
Depósitos a la vista (Nota 7)	73.559,82	203.810,53
Deudores (Nota 9)	144.002,60	84.974,84
Resto de activos (Nota 13)	52.012,35	52.012,35
Exposición máxima	269.574,77	340.797,72

Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en España.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

b) Riesgos de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

Surge como consecuencia de cambios en los tipos de interés de mercado que afectan al valor de los instrumentos financieros.

La Sociedad realiza la mayor parte de las inversiones referenciadas a los tipos de interés de mercado, o a tipo fijo, pero con vencimiento a corto plazo; asimismo, los acreedores son a corto plazo, con lo cual ante variaciones de los tipos de interés del mercado, pueden existir pequeños desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance, pero nunca de manera significativa.

b.2) Riesgo de precio

Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, excepto los que sean consecuencia del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, motivados por factores específicos que afectan al propio instrumento o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

Surge por las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

Dado que la Sociedad mantiene saldos denominados en moneda extranjera durante el ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no mantuvo saldos en moneda extranjera, por lo que no se registraron diferencias de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, la Sociedad no se encuentra expuesta a riesgo por tipo de cambio.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. En las notas 9.1, 9.2 y 12 se detalla cómo vencen los activos y pasivos financieros de la Sociedad.

7. DEPÓSITOS A LA VISTA

El desglose del saldo de este capítulo de balance al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Depósitos a la vista	73.559,82	203.810,53
Total	73.559,82	203.810,53

Bajo el epígrafe de “Depósitos a la vista”, se registran los importes de las cuentas corrientes con tres entidades financieras (en el ejercicio 2021 se correspondía con cuentas corrientes en dos entidades financieras). Las cuentas corrientes devengan un tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

8. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

El desglose del saldo de este capítulo de balance al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Inversión en WEST CAPITAL SCA, SICAV-RAIF	21.000,00	30.000,00
Otros	100,00	200,00
Total	21.100,00	30.200,00

Con fecha 30 de enero de 2020, Alaluz fue nombrado “*portfolio manager*” del RAIF luxemburgués WEST CAPITAL SCA, SICAV-RAIF (en adelante “West Capital”), realizando una aportación inicial de capital sobre el fondo de 30.000,00 euros, para cubrir los gastos iniciales del fondo, cuyo patrimonio inicial estimado es de 12.000.000,00 euros. A finales de 31 de diciembre de 2022 la Sociedad registra la aportación realizada en WEST CAPITAL S.C.A. en 21.000,00 euros, debido a la disminución del patrimonio de WEST CAPITAL SCA SICAV RAIF a 8.093.914,00, en la misma proporción. Dicha sociedad invierte en el 100% del capital de una sociedad de holding portuguesa (Capital Grip Management, SGPS, Unipessoal Lda) que, a su vez, invierte en el 100% de otras tres sociedades portuguesas (Everedge Consulting, Lda, Kniphar – Productos Farmacêuticos, Lda y SGBB – Brand Builders, Lda). A 31 de diciembre de 2022, los Administradores estiman que el coste de la inversión es la mejor aproximación a su valor razonable.

9. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

A continuación se incluye un detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros o particulares” del balance adjunto, a 31 de diciembre del 2022 y 2021:

	2022	2021
Depósitos a la vista (Ver Nota 7)	73.559,82	203.810,53
Deudores por comisiones pendientes (Ver Nota 9.1)	109.777,01	30.462,97
Otros deudores (Ver Nota 9.2)	34.225,59	54.511,87
Total	217.562,42	288.785,37

9.1 Deudores por comisiones pendientes

En el detalle “Deudores por comisiones pendientes”, se registran las comisiones devengadas no cobradas por la gestión del patrimonio de los fondos (Ver nota 1) del ejercicio 2022 y 2021 que ascienden a 109.777,01 euros y 30.462,97 euros, respectivamente.

9.2 Otros deudores

En el detalle “Otros deudores”, se registran las comisiones por otros servicios que no se corresponden con gestión de fondos, entre otras, comisión por constitución de Sociedades, comisiones por servicios accesorios, comisiones por liquidación de operaciones, y el importe pendiente de cobro por el subarriendo de sus oficinas a Alaluz Global Services, S.L.. A 31 de diciembre del 2022 y 2021 el importe pendiente de cobro asciende a 34.225,59 euros y 54.511,87 euros, respectivamente.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

10. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos en este epígrafe, durante el ejercicio 2022 y 2021, se muestra a continuación:

Ejercicio 2022

Inmovilizado material de uso propio	31.12.21	Altas	Euros		31.12.22
			Bajas	Traspasos	
Mobiliario, equipos informáticos, instalaciones técnicas y otros					
Coste	52.009,96	-	-	-	52.009,96
Amortización acumulada	(32.208,46)	(4.374,96)			(36.583,42)
Valor neto contable	19.801,50				15.426,54

Ejercicio 2021

Inmovilizado material de uso propio	31.12.20	Altas	Euros		31.12.21
			Bajas	Traspasos	
Mobiliario, equipos informáticos, instalaciones técnicas y otros					
Coste	52.009,96				52.009,96
Amortización acumulada	(27.833,50)	(4.374,96)	-	-	(32.208,46)
Valor neto contable	24.176,46				19.801,50

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía ningún compromiso en firme de compra o venta de activo material de importe significativo.

No hay inmovilizado totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2022 ni 2021.

11. PERIODIFICACIONES

El detalle de este epígrafe del activo y pasivo del balance de situación, al 31 de diciembre, es el siguiente:

a) Activo

A 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe "Periodificaciones" la Sociedad ha registrado el gasto anticipado por la prima de seguro correspondiente a 2023 ya pagada en el ejercicio 2022 por un importe de 16.340,70 euros.

A 31 de diciembre de 2021, en el epígrafe "Periodificaciones" la Sociedad registró el gasto anticipado por la prima de seguro correspondiente a 2022 ya pagada en el ejercicio 2021 por un importe de 12.640,22 euros.

b) Pasivo

A 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe de "Periodificaciones" la Sociedad ha registrado la periodificación del periodo de carencia del alquiler de sus oficinas, por importe de 10.200,96 euros (11.841,46 euros a 31 de diciembre de 2021) y la periodificación de los ingresos por la refacturación de seguros de responsabilidad civil con las sociedades gestionadas por importe de 26.511,22 euros.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

12. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

12.1. Acreedores por prestación de servicios

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación por contraparte, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Deudas con el inversor de West Capital	21.000,00	30.000,00
Total	<u>21.000,00</u>	<u>30.000,00</u>

El saldo registrado bajo en el detalle “Deudas con el inversor de West Capital” se corresponde con los anticipos de gastos que el inversor del fondo a puesto a disposición de Alaluz para la constitución del West Capital.

12.2. Otros acreedores

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Acreedores por prestación de servicios	3.279,55	9.505,04
Total	<u>3.279,55</u>	<u>9.505,04</u>

Los saldos registrados bajo en el epígrafe “Otros acreedores” se corresponden principalmente por deudas por gastos generales no pagados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

13. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos y pasivos, incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
<u>Resto activos</u>		
Fianza arrendamiento (Nota 11.2)	12.552,00	12.552,00
Anticipos al arrendador (Nota 11.2)	39.460,35	39.460,35
Total	<u>52.012,35</u>	<u>52.012,35</u>

El saldo registrado en el epígrafe “otros activos” en el ejercicio 2022, se correspondía con las fianzas por el arrendamiento de la Sociedad.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Arrendataria

Con fecha 1 de septiembre de 2019 la Sociedad firmo un contrato de arrendamiento por las oficinas situadas en la plaza de la independencia N° 8, domicilio social (véase nota 1), por los importes y revisiones que se indican a continuación.

<u>Vigencia del arrendamiento</u>	<u>Importe Alquiler Anual (sin IVA)</u>	<u>Revisión</u>	<u>Vencimiento</u>
10 años	75.312,00 euros	IPC	31 de agosto de 2029

La Sociedad hizo entrega al arrendador de una fianza en efectivo por importe de 12.552,00 euros en concepto de daños y desperfectos que se pudieran ocasionar en el local, registrados en el epígrafe “otros activos” del balance de situación. Adicionalmente Alaluz hizo entrega 39.460,00 euros al arrendador en efectivo, que será devuelto a Alaluz cuando está entregue un aval bancario correspondiente a seis mensualidades de renta y seis mensualidades de servicios de finca, que se encuentran registrados en el epígrafe “otros activos” del balance de situación.

Dicho contrato incluye una cláusula de desistimiento por el cual la arrendataria podría abandonar el local siempre que se avise con tres meses de preaviso, una vez haya transcurrido el tercer año desde la entrada en vigor del contrato. A 31 de diciembre del 2022 el importe de los pagos futuros no cancelables asciende a 25.111,91 euros (100.259,10 euros a 31 de diciembre de 2021).

14. PATRIMONIO NETO

Fondos propios

Capital social

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social ascendía a 300.000,00 euros, y estaba representado por 3.000 acciones nominativas de 100,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El número de accionistas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a 5, superando 4 de ellos una participación superior al 5% cuyo detalle, como es preceptivo, ha sido facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos. A continuación, se incluyen los socios con una participación superior al 5% del capital social y sus porcentajes:

<u>Accionista</u>	<u>%</u>
D. José Antonio López Arias	36%
D. Juan José Delgado Álvarez	36%
D. Enrique Mestre Nieto	12%
D. José Luis Martínez Caamaño	12%

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las Sociedades deben destinar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Adicionalmente, la reserva legal sólo sería distribuible en caso de liquidación de la Sociedad.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Otros instrumentos de capital

El saldo del epígrafe “Otros instrumentos de Capital” del balance adjunto, se corresponde con las aportaciones de socios por un importe de 1.908.377,78 euros a 31 de diciembre de 2022 (1.801.864,88 euros a 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022 se han producido 2 aportaciones de socios por un importe total de 106.714,28 euros. Dichas aportaciones fueron aprobadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas. A continuación, se adjunta la fecha de aprobación de las Juntas Generales Extraordinarias y el importe de las aportaciones de socios efectivamente desembolsado:

Aprobación Junta General Extraordinaria	euros
6 de febrero de 2021	100.000,00
12 de mayo de 2021	87.798,62
22 de junio de 2021	45.000,00
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.801.663,50
19 de abril de 2022	81.714,28
21 de diciembre de 2022	25.000,00
Saldo a 31 de diciembre de 2022	1.908.377,78

Durante el ejercicio 2022 se produjeron 2 aportaciones de socios por un importe total de 106.714,28 euros.

Durante el ejercicio 2021 se produjeron 3 aportaciones de socios por un importe total de 232.798,62 euros.

15. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

15.1 Comisiones recibidas

El saldo del detalle “Comisiones de gestión de IIC extranjeras ” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se corresponden con el devengo de las comisiones de gestión devengadas en el ejercicio. El desglose por fondo de inversión del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión de ALX	103.750,10	80.017,01
Comisión de gestión de AUREAL	-	8.825,02
Comisión de gestión de Deep Mind	-	6.072,55
Comisión de gestión de Kibo Ventures	73.972,63	30.398,92
Comisión de gestión de West Capital	24.203,76	24.942,01
Comisión de gestión de Silex Sca Raif-Sicav	49.383,56	-
Comisión de gestión de BGO SCA RAIF-SICAV	23.287,68	-
Total	274.597,73	150.255,51

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

En el detalle “Comisiones de gestión de entidades capital riesgo” la Sociedad registra ingresos por gestión de entidades de capital riesgo. A continuación se adjunta el detalle por contraparte a 31 de diciembre del ejercicio 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021
Boscalt European Investments, FCR	30.000,00	-
Boscalt Hospitality EU, SCR, SA	30.000,00	-
Total	60.000,00	-

En el detalle “Otras comisiones” la Sociedad registra ingresos por distintos servicios complementarios a la gestión de IICs, entre los que se encuentran principalmente, ingresos por constituciones de sociedades, otros servicios de asesoría financiera.

15.2 Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos por alquileres	25.000,00	24.000,00
Otros ingresos	50.349,79	17.013,70
Total	75.349,79	41.013,70

El saldo del detalle “Otros ingresos” del ejercicio 2022 y 2021 se corresponde con ingresos por la refacturación de seguros a los fondos gestionados.

El saldo del detalle “ingresos por alquileres” del ejercicio 2022 y 2021 se corresponde con ingresos por alquileres de parte de las oficinas de Alaluz a la sociedad Alaluz Global Services, S.L. por importe mensual neto de 2.083,33 euros.

Con fecha 1 de enero de 2020 la Sociedad firmo un contrato de subarriendo de parte de las oficinas situadas en la plaza de la independencia N° 8, domicilio social (véase nota 1), con Alaluz Global Services, S.L., estando pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2021 un importe de 6.050,00 euros (Ver nota 9.2), por los importes y periodo que se indican a continuación.

Fecha inicio	Vigencia del arrendamiento	Importe del alquiler (sin IVA) (*)
1 de enero de 2020	10 años	25.000,00

(*) Ver nota 17.

En el ejercicio 2022, se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, un importe de 100.447,65 de euros en concepto de gasto por arrendamientos operativos (95.399,93 de euros en 2021) (Ver nota 15.4).

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

15.3 Gastos de personal

La composición de los gastos de personal a 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	(324.102,06)	(298.021,45)
Cuotas a la Seguridad Social	(61.990,08)	(53.811,56)
Total	(386.092,14)	(351.833,01)

15.4 Gastos de generales

La composición de los gastos generales y otras cargas de explotación a 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Gastos generales		
Inmuebles e instalaciones	(100.447,65)	(95.399,93)
Sistemas informáticos	(22.375,13)	(10.499,51)
servicios de profesionales independientes	(124.863,21)	(95.025,90)
servicios administrativos subcontratados	(1.452,00)	(1.694,00)
Otros gastos	-	(25.538,12)
Total	(249.137,99)	(228.157,46)

16. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

16.1 Saldos con las Administraciones Públicas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	2022	2021
Saldos acreedores corrientes:		
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	30.406,98	28.149,47
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	5.541,02	4.438,32
Hacienda Pública, IVA repercutido	1.542,77	1.332,77
Total saldos acreedores	37.490,77	33.920,56

De acuerdo con 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 un plazo de prescripción de cuatro años.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

16.2 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	(201.023,13)	(149.569,76)
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	-	-
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible del ejercicio	(201.023,13)	(149.569,76)

Como consecuencia de los resultados negativos del ejercicio, se genera una base imponible negativa en concepto de impuesto sobre sociedades.

16.3 Conciliación resultado contable y resultado fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades contabilizado por la Sociedad y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades aplicable por el total de ingresos y gastos reconocidos, antes de impuestos de los ejercicios 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(201.023,13)	(149.569,76)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	(50.255,78)	(37.392,44)
Gastos no deducibles	-	-
Diferencias temporarias	-	-
Impuestos diferidos no activados	-	-
Impuesto sobre beneficios no registrado en la cuenta de resultados	50.255,78	37.392,44
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	-	-

La cuota a pagar resultante de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Base imponible del ejercicio	(201.023,13)	(149.569,76)
Efecto de las diferencias permanentes		
Tipo de gravamen aplicable	25%	25%
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 25%	(50.255,78)	(37.392,44)
Deducciones y bonificaciones de la cuota	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (a devolver)	-	-
Cuota líquida	-	-

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2022 de bases imponibles negativas de la Sociedad no activadas incluyendo el año de generación:

<u>Ejercicio en que se generaron</u>	<u>Base en euros</u>
2015	77.741,96
2016	152.510,84
2017	471.386,53
2018	344.213,36
2019	507.575,86
2020	368.794,37
2021	149.569,76
2022 (*)	201.023,13
Total	<u>1.783.491,12</u>

(*) Base imponible pendiente de presentación definitiva del Impuesto de Sociedades a la agencia tributaria.

16.4 Activos y Pasivos por impuestos diferidos

A 31 de diciembre del ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no tiene registrados activos ni pasivos por impuesto diferido.

17. PARTES VINCULADAS

La Sociedad considera partes vinculadas al personal clave de Alta Dirección compuesto por los Administradores de la Sociedad.

Las remuneraciones devengadas brutas por la alta dirección de la Sociedad, han ascendido a 268.477,97 euros a 31 de diciembre de 2021 (268.969,75 euros al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni tampoco obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha formado parte de órganos de administración de sociedades como persona jurídica administradora.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.

Con fecha 1 de enero de 2020 la Sociedad firmo un contrato de subarriendo de parte de las oficinas situadas en la plaza de la independencia Nº 8, domicilio social, con Alaluz Global Services, S.L., por los importes 25.000,00 euros netos anuales (ver nota 15.2), registrados en la epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre del 2022 se encuentran pendientes de cobro 6.050,00 euros, (en 2021 3.837,81 euros) registrados en el epígrafe "Crédito a particulares" (Ver nota 9.1).

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

El Servicio de Atención al Cliente ha informado de que durante el ejercicio 2022 y 2021 no se han presentado quejas ni reclamaciones contra la Sociedad.

18.2 Declaración de los administradores (art. 229 de la Ley de Sociedades de Capital)

De acuerdo con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los miembros del Consejo de Administración declaran que no mantienen situaciones de conflicto de interés directo o indirecto adicionales a los comentados anteriormente, con el interés de la Sociedad.

18.3 Remuneración a los auditores

Los honorarios abonados a los auditores por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2022 han ascendido a 5.250,00 euros (5.080,00 euros en 2021), no habiendo prestado el auditor otros servicios distintos de la auditoría.

18.4 Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

18.5 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2022	2021
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	12,1	9,82
Ratio de operaciones pagadas	98,54%	95,65%
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,46%	4,35%
(Euros)		
Total pagos realizados	240.879,21	221.547,39
Total pagos pendientes	3.573,46	9.789,95

A 31 de diciembre de 2022, según el artículo 12 de la modificación de la Ley 56/2007, de 28 de diciembre, de Medidas de Impulso de la Sociedad de la Información, la Sociedad ha pagado un total de 233 facturas (representan un 97,08 % del total de facturas recibidas) con un importe total de 240.879,21 euros (que representa un 52,26% del volumen facturado) en un periodo inferior o igual al máximo establecido en la normativa de morosidad.

ALALUZ CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún otro hecho relevante, que sea necesario incluir en estas cuentas anuales.

INFORME DE MERCADO 2022. RESUMEN DEL AÑO.

En febrero de 2022 estallaba la guerra en Ucrania, apenas dos años después del inicio de la pandemia causada por el Covid-19 y tras el año de recuperación que fue 2021. A su terrible impacto humanitario, económico y social se han sumado otras consecuencias muy negativas, como los desplazamientos de población, la aceleración adicional de la inflación centrada sobre todo en las materias primas y la energía, el aumento de la deuda pública, los desajustes en las cadenas de suministros por las tensiones geopolíticas y los obstáculos a la movilidad global, así como los aumentos de la precariedad en muchos colectivos sociales ya previamente afectados por la pandemia. Y como factor adicional, los bancos centrales de todo el mundo se veían obligados a actuar con contundencia para frenar la inflación aplicando subidas de tipos con una rapidez e intensidad sin parangón reciente.

Bajo este contexto, las economías y los mercados financieros mundiales han vivido un año muy difícil, caracterizado por la progresiva desaceleración económica y las pérdidas registradas en las cotizaciones de prácticamente todos los activos de inversión.

De acuerdo con las previsiones del FMI, en el año 2022 el PIB mundial crecerá un +3,4%, desacelerándose 2,6 puntos porcentuales respecto al año anterior. A lo largo del ejercicio, las estimaciones de crecimiento para 2023 también han ido evolucionado a la baja pasando del +3,8% en enero al +2,9%. El PIB de la Eurozona experimentó también una fuerte desaceleración hasta un crecimiento esperado del +3,5% en 2022 frente al +5,2% de 2021. La estimación del FMI para 2023 se sitúa en un +0,7%, que se ha ido revisando a la baja desde el +2,5% de enero. La inflación ha sido el gran foco de tensión en 2022 acelerándose desde el +3% de enero hasta niveles cercanos al +10% en los últimos meses del año. Para 2023 las previsiones del FMI apuntan a niveles menores (+6,6%), pero todavía muy altos.

Los bancos centrales han sido los grandes protagonistas financieros del año, cambiando radicalmente de estrategia y optando sin ambigüedades por políticas de restricción monetaria muy agresivas en un intento de frenar subidas de precios generalizadas y más persistentes de lo esperado, al trasladarse progresivamente las alzas de la energía y las materias primas a los precios de los alimentos, a los salarios y al sector servicios. El cambio en el discurso de los bancos centrales, apuntado en la última parte del año precedente, ha estado capitaneado por la Reserva Federal Norteamericana (FED), que en el mes de marzo subía los tipos de intervención por primera vez desde 2018 en 25 p.b. hasta el rango 0,25%-0,50%. Dos meses después, el 4 de mayo, aplicó una nueva subida de 50 p.b. y, fuertemente presionada por una inflación que llegó a rozar el 10% en EE. UU., dio paso a continuación a cuatro subidas consecutivas de 75 p.b. cada una de ellas en junio, julio, septiembre y noviembre, y una adicional en diciembre de 50 p.b., situando el tipo de intervención al cierre del año del 4,25%-4,5%, nivel que no se alcanzaba desde el año 2007. En la eurozona, el BCE optó por una mayor cautela al inicio del año ante el progresivo deterioro de la economía, pero una inflación desbocada que se iba acercando progresivamente al 10% interanual, conducía al anuncio en marzo del fin de las compras de activos, y ya en la reunión del 21 de julio subía los tipos de interés de intervención en 50 p.b. por primera vez en 11 años dando por cerrada una dilatada etapa de tipos cero. En septiembre y octubre acometió dos nuevas subidas de tipos de 75 p.b. y una más en diciembre de 50 p.b. para situar la tasa de intervención en el 2,5%, la más elevada desde 2008. Relevante por su impacto fue la reunión de junio, fuera de calendario, en la cual anunció reinversiones flexibles de los vencimientos de la cartera de deuda para frenar el aumento de las primas de riesgo en la deuda de algunos países de la eurozona. Tanto la FED como en el BCE, aprovechaban la última subida de tipos del año para apuntar subidas adicionales en 2023. Otros bancos centrales europeos relevantes como el suizo SNB o el Banco de Inglaterra también acometieron sustanciales subidas de sus tipos de referencia.

BOLSAS E ÍNDICES INTERNACIONALES

Todos los factores macroeconómicos y geopolíticos citados han golpeado intensamente a los mercados mundiales de acciones en 2022. Los principales índices bursátiles globales acumulaban al cierre del año pérdidas alrededor del 19,5% tras las fuertes ganancias, superiores al 15%, obtenidas el año anterior. La inmensa mayoría de las bolsas mundiales acumulan pérdidas en el ejercicio con un área que se queda fuera de la tendencia: Latinoamérica.

Las Bolsas europeas han tenido un comportamiento menos negativo que sus homólogas mundiales, con el EuroStoxx 50 y el STOXX Europe 600 registrando caídas de alrededor del -12% en el año, ayudados por el mejor comportamiento relativo de índices como el PSI portugués (+2,8%), el ATHEX griego (+4,1%), el FTSE inglés (+0,9%), el IBEX español (-5,6%) o el CAC francés (-9,5%). Con rentabilidades por debajo del EuroStoxx 50 (-11,7%) se sitúan índices nacionales como el DAX alemán (-12,6%), el SMI suizo (-16,7%), el MIB italiano (-13,3%) o el ATX austríaco (-19,1%).

Tras varios años marcando récords históricos consecutivos, los mercados norteamericanos, los de mayor peso en los índices mundiales, han sufrido fuertes recortes en 2022. La breve recesión técnica de la economía y sobre todo las agresivas subidas de tipos de interés de referencia practicadas por la Reserva Federal (FED) para combatir una inflación que ha llegado a rozar los dos dígitos, han tenido su reflejo en los mercados bursátiles con pérdidas importantes pero diversas dependiendo de los índices. Mientras el Dow Jones bajaba un -8,8%, el S&P 500 lo hacía un -19,4% y el Índice Nasdaq 100 tecnológico ampliaba las pérdidas hasta un -33%, rompiendo una racha de doce años ininterrumpidos de ganancias, afectado por el impacto del alza de los tipos de interés en la valoración de las empresas tecnológicas cuyas expectativas de generación de ganancias que justifiquen las valoraciones están alejadas en el tiempo.

El otro gran foco de pérdidas de las Bolsas mundiales en 2022 han sido los mercados emergentes asiáticos con las bolsas chinas en cabeza. El MSCI Emerging Markets Asia caía un -22,4%, el Hang Seng de Hong Kong un -15,5% y el DJ Shanghai un -17,7%. En el caso de China, el enfriamiento económico, la política de Covid cero o un intervencionismo creciente de las autoridades en las principales empresas han pesado negativamente en las valoraciones.

RENTA FIJA

Los mercados mundiales de deuda pública y corporativa han vivido uno de los peores años de su historia con fuertes caídas de precios y aumento de los tipos de interés debido al acelerado endurecimiento de las políticas monetarias de los bancos centrales para luchar contra una inflación desbocada y persistente. En el último trimestre, las altas rentabilidades se han convertido en un atractivo poderoso para los inversores y las pérdidas se han moderado. La evolución del bono norteamericano a 10 años ilustra el ejercicio: iniciaba el año en el 1,63%, mínimo del año, y prácticamente durante todo el año mantuvo la tendencia alcista de la rentabilidad hasta tocar en octubre niveles del 4,3%, impulsada por las subidas de tipos de la FED y por una inflación muy elevada. Ya en noviembre y diciembre experimentaba cierta corrección para cerrar el año en el 3,8%. En Europa, el bono alemán a 10 años (Bund) iniciaba el año con tipos todavía negativos (-0,12%) y los abandonaba ya al cierre del mes de enero para continuar subiendo las rentabilidades hasta cerrar el año en el 2,6% con periodos de corrección en agosto y noviembre.

En el mercado de crédito corporativo, las pérdidas alcanzaron niveles históricos, con el índice de referencia Bloomberg Global Aggregate Bond cerrando el ejercicio con caídas superiores al -13%.

Riesgos de mercado, crédito, interés y operacional

La Sociedad dispone de un sistema de control interno englobado dentro de los procedimientos y políticas de actuación generales.

La Sociedad se enfrenta a la incertidumbre del entorno financiero-económico mundial.

Actividades de investigación y Desarrollo

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Acontecimientos posteriores al cierre

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Adquisición de Acciones Propias

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad no mantenía acciones propias.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad no había utilizado instrumentos financieros.

Periodo medio de pago a proveedores.

No hay diferencias entre lo expresado en la nota 17.5 de la memoria adjunta y el periodo medio de pago a proveedores.

Evolución previsible de la sociedad

Pese al alza generalizada de los precios a lo largo de 2022, en la última etapa del año se ha empezado a ver una ralentización de los precios y previsiblemente seguirá siendo así, gracias al 'efecto espejo' propiciado por la comparativa favorable que se producirá en los primeros meses del año 2023 y los correspondientes de 2022, que fueron los más afectados por los efectos inflacionistas de la invasión de Ucrania. Asimismo, la contracción de la demanda ayudará, según apuntan los analistas, a que vaya moderándose el avance de los precios durante el año 2023. De hecho, en Estados Unidos, donde el ciclo económico se encuentra en un punto más avanzado que el de otros países avanzados, ya se ha empezado a notar este efecto y la moderación de la demanda de los consumidores. En efecto, los últimos datos de inflación han mostrado una ralentización de los precios durante el último cuatrimestre del año.

La economía y la política de China, la segunda economía mundial, han tenido un papel importante para la desaceleración del PIB mundial en 2022 y la evolución de las disrupciones de suministros clave para el comercio internacional. La política de Covid-zero, y la contracción del sector inmobiliario a raíz de la quiebra de Evergrande a finales de 2021 ha mermado el consumo de las familias y la producción y confianza empresariales, lo que no ha ayudado a que el gigante asiático continuase creciendo por encima del 5%, como lo iba haciendo antes de la pandemia. El PIB de China cerró el tercer trimestre con un crecimiento del 3,9% interanual y se espera que termine el año en el 3,2%, su peor cifra en tres décadas y por primera vez con avances menores a los del resto de Asia. No obstante, la finalización de la política de Covid-zero anunciada por las autoridades en diciembre puede ser clave para la reactivación económica de la región y por consiguiente, la demanda global.

De cara a 2023, la Sociedad espera que el entorno macroeconómico global recupere en parte su dinamismo, gracias a la finalización del proceso de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, que junto con la esperada reactivación de la demanda china contribuirá a evitar que la economía internacional entre en un periodo de recesión originado por los efectos de las subidas de tipos llevadas a cabo para tratar de contener la inflación. Sin embargo, es previsible esperar un endurecimiento progresivo de las condiciones de financiación provocado por los mayores niveles de tipos y los recientes episodios de volatilidad en el sector bancario internacional, lo que dificultará la captación de inversores para los nuevos proyectos.

Continuando con la línea iniciada el ejercicio pasado, la Sociedad ha seguido concentrando sus esfuerzos en mejorar sus medios técnicos y humanos necesarios para seguir creciendo en el área de gestión de entidades de capital riesgo, que continúa ofreciendo buenas perspectivas y permite fidelizar al cliente durante periodos más prolongados de tiempo, a pesar de las mayores dificultades en las actividades de captación de inversores anteriormente.

Los miembros del Consejo de Administración de Alaluz Capital, SGIIC, SA, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales, que comprenden Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria, y el Informe de Gestión, correspondientes ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, formuladas en la reunión de 30 de marzo de 2023, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de 31 de diciembre 2022 y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de 31 de diciembre de 2022.

La documentación remitida (Cuentas Anuales e Informe de Gestión) es copia del original formulada por el Consejo de Administración, que fue firmada por todos sus miembros y que se corresponden con los auditados. Asimismo, el informe de auditoría es copia del original.

El presente certificado firmado por el Secretario y el Presidente del Consejo de Administración, acredita la validez de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración en relación con la formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, quedando incorporado a las citadas cuentas anuales.

30 de marzo de 2023

Jorge Canta Díaz de Guereñu
Secretario no Consejero

José Antonio López Arias
Presidente del Consejo de Administración