



Informe de Auditoría de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Imantia Capital, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2020)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Véanse Notas 3 y 16 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y que ascienden a 19.845.232,89 euros. Por este motivo, consideramos relevante la evaluación del correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos.	Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad a en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes: – Hemos comprobado que las Instituciones de Inversión Colectiva consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. – Hemos recalculado para una muestra la comisión de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las Instituciones Inversión Colectiva y con los límites establecidos por la normativa de la Comisión Nacional del Mercado Valores. – Hemos comprobado para dicha muestra que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. – Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales de la sociedad en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria celebrada el 3 de junio de 2020 nos nombró como auditores de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Romina Parrella

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.930

26 de abril de 2021



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

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.20	31.12.19	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.20	31.12.19
Tesorería	5	650,71	456,45	Pasivos financieros a coste amortizado			
Activos financieros disponibles para la venta	6			Deudas con intermediarios financieros	10	12.506.142,92	27.404.104,16
Instrumentos de capital		1.307.515,40	1.078.113,86	Deudas con particulares	10	904.798,79	961.780,34
Inversiones crediticias	7			Empréstitos y pasivos subordinados	11	1.929.364,95	1.929.364,95
Crédito a intermediarios financieros		26.586.716,46	39.829.124,01	Provisiones	12	15.340.306,66	30.295.249,45
Crédito a particulares		1.156,36	1.156,36	Otras provisiones		234.480,59	234.480,59
		26.587.872,82	39.830.280,37				
Activo material	8			Pasivos fiscales	17		
De uso propio		303.710,58	352.745,52	Corrientes		232.961,70	267.242,24
Activo intangible	9			Diferidos		19.818,58	17.053,24
Otro activo intangible		30.363,26	101.132,08			252.780,28	284.295,48
				Resto de pasivos	13	1.140.471,63	1.080.958,75
Activos fiscales	17			Total pasivo		16.968.039,16	31.894.984,27
Corrientes		4.984,20	4.984,20				
Diferidos		293.074,70	297.486,02	Fondos propios	14		
				Capital		2.550.000,00	2.550.000,00
Resto de activos	13			Escriturado		6.551.587,80	4.944.751,96
		298.058,90	302.470,22	Reservas		2.631.248,06	2.472.055,84
		75.937,77	86.594,03	Resultado del ejercicio			
Total activo		28.604.109,44	41.751.792,53			11.732.835,86	9.966.807,80
PRO-MEMORIA				Ajustes por valoración			
Cartas gestionadas		4.105.311.813,45	4.220.682.360,01	Activos financieros disponibles para la venta		(96.765,58)	(109.999,54)
Otras cuentas de orden		3.005.530.934,00	2.971.205.261,40				
		7.110.842.747,45	7.191.887.621,41	Total pasivo y patrimonio neto		28.604.109,44	41.751.792,53

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

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	16 (b)	1.258,87	10.941,32
Intereses y cargas asimiladas	16 (b)	(122.500,03)	(122.500,01)
Margen de intereses		(121.241,16)	(111.558,69)
Comisiones percibidas	16 (c)	37.909.393,54	34.295.601,98
Comisiones pagadas	16 (c)	(27.748.509,53)	(24.101.975,06)
Resultado de operaciones financieras neto	6	-	12.731,92
Diferencias cambio	22 (b.3)	(62.870,75)	18.345,06
Otros productos de explotación		5.673,27	7.615,16
Otras cargas de explotación		(23.302,73)	(16.918,43)
Margen bruto		9.959.142,64	10.103.841,94
Gastos de personal	16 (d)	(3.442.774,07)	(3.276.411,80)
Gastos generales	16 (e)	(2.846.350,46)	(3.161.112,30)
Amortización	8, 9	(147.115,41)	(319.863,85)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Resultado de la actividad de explotación		3.522.902,70	3.346.453,99
Pérdidas por deterioro del resto de activos	8, 9	-	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	16 (f)	26.129,37	(7.133,03)
Resultado antes de impuestos		3.549.032,07	3.339.320,96
Impuesto sobre beneficios	17	(917.784,01)	(867.265,12)
Resultado del ejercicio		2.631.248,06	2.472.055,84

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros con dos decimales)

	2020
Resultado del ejercicio	2.631.248,06
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	17.645,28
Activos financieros disponibles para la venta	(4.411,32)
Efecto impositivo	
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>2.644.482,02</u>

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

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.550.000,00	4.944.751,96	2.472.055,84	9.966.807,80	(109.999,54)	9.856.808,26
Ajustes por cambios de criterio 2019						
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	2.550.000,00	4.944.751,96	2.472.055,84	9.966.807,80	(109.999,54)	9.856.808,26
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.631.248,06	2.631.248,06	13.233,96	2.644.482,02
Distribución de dividendos	-	-	(865.220,00)	(865.220,00)	-	(865.220,00)
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	1.606.835,84	(1.606.835,84)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>2.550.000,00</u>	<u>6.551.587,80</u>	<u>2.631.248,06</u>	<u>11.732.835,86</u>	<u>(96.765,58)</u>	<u>11.636.070,28</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019

	2019
Resultado del ejercicio	2.472.055,84
Ingresos y gastos inputados directamente al patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	36.187,16
Activos financieros disponibles para la venta	(9.046,79)
Efecto impositivo	
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>2.499.196,21</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.550.000,00	3.341.993,16	2.002.758,80	7.894.751,96	(137.139,91)	7.757.612,05
Ajustes por cambios de criterio 2018						
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	2.550.000,00	3.341.993,16	2.002.758,80	7.894.751,96	(137.139,91)	7.757.612,05
Ingresos y gastos reconocidos						
Distribución de dividendos	-	-	2.472.055,84	2.472.055,84	27.140,37	2.499.196,21
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	1.602.758,80	(400.000,00)	(400.000,00)	-	(400.000,00)
	-	-	(1.602.758,80)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.550.000,00	4.944.751,96	2.472.055,84	9.966.807,80	(109.999,54)	9.856.808,26

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

IMANTIA CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.,

Estados de Flujos de Efectivos correspondientes a los ejercicios anuales terminado a
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

	31.12.20	31.12.19
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	2.631.248,06	2.472.055,84
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de Explotación		
Amortización (+)	147.115,41	319.863,85
Resultados por venta de activos financieros (+/-)	-	(12.731,92)
Resultados por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	917.784,01	867.265,12
	<u>1.064.899,42</u>	<u>1.174.397,05</u>
Resultado ajustado (+/-)	<u>3.696.147,48</u>	<u>3.646.452,89</u>
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	4.929.577,45	(7.349.554,38)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(216.167,58)	14.919,30
Otros activos de explotación (+/-)	10.656,26	13.800,30
	<u>4.724.066,13</u>	<u>(7.320.834,78)</u>
Incremento neto en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(14.897.961,24)	20.751.294,15
Otros pasivos de explotación	6.427,74	35.090,04
	<u>(14.891.533,50)</u>	<u>20.786.384,19</u>
Cobros / Pagos por impuesto sobre Beneficios (+/-)	<u>(948.784,30)</u>	<u>(731.375,77)</u>
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	<u>(7.420.104,19)</u>	<u>16.380.626,53</u>
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos (-)		
Activos intangibles	(11.343,75)	-
Activos materiales	(15.967,90)	(14.592,30)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	<u>(27.311,65)</u>	<u>(14.592,30)</u>
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(865.220,00)	(400.000,00)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Financiación	<u>(865.220,00)</u>	<u>(400.000,00)</u>
4. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	<u>(8.312.635,84)</u>	<u>15.966.034,23</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	28.849.025,98	12.882.991,75
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	20.536.390,14	28.849.025,98

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

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad

Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido el 8 de marzo de 1990 bajo la denominación de Gesinca Inversiones, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., habiendo modificado dicha denominación en varias ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 18 de enero de 2016.

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

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 14 (d)).

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a) del R.D. 1082/12, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 14(d).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 14 (d).

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

Memoria de Cuentas Anuales

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

La Sociedad se haya inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 128.

El domicilio social está fijado en Madrid, en Calle Serrano, 45, 3ª pl.

Las principales actividades llevadas a cabo por la Sociedad e incluidas en su declaración de actividades registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son:

- La gestión de IIC armonizadas.
- La gestión de IIC no armonizadas.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.
- La gestión discrecional individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- El asesoramiento sobre inversiones.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión, de los FCRE y FESE.

La Sociedad gestiona las inversiones de Instituciones de Inversión Colectiva por ella administradas.

Todas las actividades de la Sociedad se realizan en España.

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

Memoria de Cuentas Anuales

En el mes de julio de 2016, ABANCA Corporación Bancaria, S.A. vendió el 61,64% de las acciones de la Sociedad (31,44% clase A y 30,20% clase B) a Miurex Inversiones Hispania, S.L. De este modo, desde este momento, la Sociedad dejó de formar parte del Grupo ABANCA Holding.

La Sociedad forma parte del Grupo Miurex Inversiones Hispania, S.A, y según lo dispuesto en la nota 14, la sociedad dominante directa es Miurex Inversiones Hispania, S.L., la cual tiene su domicilio fiscal y social en Madrid.

Grupo Miurex Inversiones Hispania, S.A va a formular cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

(a) Situación actual derivada de la pandemia del Coronavirus

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional y las circunstancias extraordinarias que concurrieron constituyeron, sin duda, una crisis sanitaria sin precedentes de enorme magnitud. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno español consideró necesario proceder a la declaración del estado de alarma, a través de la publicación del Real Decreto 463/2020.

El impacto económico derivado de la mencionada declaración llevó tanto al Gobierno español como a las autoridades europeas e internacionales a tomar medidas de estímulo económico con el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.

La Entidad, por su parte, también ha tomado las medidas necesarias para asegurar la continuidad de las operaciones y de sus negocios. Para ello ha provisto a sus empleados de equipos informáticos y teléfonos móviles al objeto de posibilitar el normal desempeño de sus funciones desde sus domicilios con conexión en remoto a los sistemas de la Entidad. Asimismo, y en lo que a gestión de personas se refiere se han eliminado totalmente las reuniones presenciales sustituyéndose éstas por videoconferencias con el fin de garantizar la seguridad e integridad del personal.

Pese a la situación excepcional creada la actividad de gestión, de control de cumplimiento normativo y de riesgos no se ha visto impactada. A fecha de formulación se siguen prestando los servicios a clientes con normalidad.

A pesar de la existencia de una vacuna efectiva contra el COVID-19 en fase de comercialización masiva, la aparición de nuevas variantes del virus genera una incertidumbre en el entorno macroeconómico español e internacional que podría afectar a la valoración de los activos financieros y por tanto de las carteras gestionadas. Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro para valorar el efecto de esta situación sobre el negocio en los próximos ejercicios.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020 serán aprobadas por el la Junta General sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 3 de junio de 2020.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

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

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron las utilizadas en el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (nota 17).

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

Memoria de Cuentas Anuales

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.

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

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en la cartera anterior. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Transferencia de activos financieros

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

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

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

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

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.

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

Memoria de Cuentas Anuales

- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.
- Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Activo material

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

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario	Lineal	10
Instalaciones	Lineal	9
Elementos de transporte	Lineal	16-17
Equipos de procesos de información	Lineal	4

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

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

(d) Activo intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición y se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

- Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

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

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

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

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

Memoria de Cuentas Anuales

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

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

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

(e) Arrendamientos

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

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

- Arrendamientos operativos

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

(f) Fianzas

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

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

- Comisiones

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

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

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(h) Indemnizaciones por despido

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

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

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

(i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(j) Provisiones y otras contingencias

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

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

(k) Recurso de clientes fuera de balance

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

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(m) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en sociedades gestoras. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

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

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

(n) Compromisos por pensiones

La Sociedad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre planes de aportación definida, para los que la Sociedad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero, o de prestación definida, para los que la Sociedad se compromete a pagar una cantidad cuando se produzca la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

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

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad reconoce las contribuciones a los planes de aportación definida como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

La Sociedad promovió en 1994 el Plan de Pensiones de Empleados del Grupo Ahorro Corporación. El 18 de julio de 2016 los representantes de promotores y del personal de IMANTIA acordaron la separación del plan arriba mencionado y su integración en Caixa Galicia III, F.P. El citado plan está regulado por el Real Decreto 304/2005 de 20 de febrero, que prueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, y su duración es indefinida.

El plan promovido cubre las contingencias siguientes:

- Jubilación del partícipe.
- Invalidez laboral absoluta y permanente para todo trabajo o gran invalidez.
- Fallecimiento del partícipe.

Las prestaciones de jubilación se efectuarán con cargo al fondo de capitalización constituido con las aportaciones del promotor (netas de pagos por primas de seguro) más los rendimientos (netos de gastos) generados por dichas aportaciones y las prestaciones por invalidez o fallecimiento serán, en parte, con cargo al citado fondo de capitalización, y en parte, por aseguramiento con una entidad aseguradora.

De conformidad con el Reglamento del citado plan de pensiones, la Sociedad efectúa aportaciones ordinarias para todos los empleados de la plantilla, siendo ésta, según se trate de empleados con antigüedad superior o inferior a 2 años respectivamente, equivalente al 2,5% del salario anual pensionable de los mismos o equivalente al importe necesario para atender la cobertura de los capitales asegurados de fallecimiento o incapacidad.

La aportación correspondiente a cada ejercicio se encuentra registrada en el epígrafe “Gastos de personal – Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, siendo en el ejercicio 2020 y 2019 de un total de 20.448,90 euros y 20.540,58 euros, respectivamente (nota 16 (d)).

Con fecha 24 de febrero de 2005 se establecieron nuevas especificaciones para el Plan de Pensiones, por las cuales además de las aportaciones ordinarias, el promotor podrá realizar una aportación extraordinaria individualizada para cada partícipe cuya cuantía se determinará según criterios de productividad y resultado en el ejercicio económico sin sobrepasar los límites señalados en la normativa en vigor. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han realizado aportaciones por este concepto.

x

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

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>2.631.248,06</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	1.710.311,24
A dividendos	<u>920.936,82</u>
	<u>2.631.248,06</u>

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 aprobada por la Junta General de Accionistas de 3 de junio de 2020, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>2.472.055,84</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	1.606.835,84
A dividendos	<u>865.220,00</u>
	<u>2.472.055,84</u>

(5) Tesorería

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

	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Caja	<u>650,71</u>	<u>456,45</u>

La totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activos financieros disponibles para la venta

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

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Acciones y participaciones cartera interior		
Cotizados	1.306.458,56	1.077.057,02
No cotizados	1.000,00	1.000,00
Acciones y participaciones cartera exterior		
No cotizados	56,84	56,84
	<u>1.307.515,40</u>	<u>1.078.113,86</u>
Moneda extranjera	56,84	56,84
Euros	<u>1.307.458,56</u>	<u>1.078.057,02</u>
	<u>1.307.515,40</u>	<u>1.078.113,86</u>

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta netos de provisión por deterioro a cierre del ejercicio actual es como sigue:

	Euros				
	31.12.19	Altas	Bajas	Variaciones Valor Razonable	31.12.20
Acciones y participaciones cartera interior					
Cotizados	1.077.057,02	300.000,00	(88.243,74)	17.645,28	1.306.458,56
No cotizados	1.000,00	-	-	-	1.000,00
Acciones y participaciones cartera exterior					
No cotizados	56,84	-	-	-	56,84
	<u>1.078.113,86</u>	<u>300.000,00</u>	<u>(88.243,74)</u>	<u>17.645,28</u>	<u>1.307.515,40</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta netos de provisión por deterioro a cierre del ejercicio anterior es como sigue:

	Euros				31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	Variaciones Valor Razonable	
Acciones y participaciones cartera interior					
Cotizados	1.040.869,86	-	-	36.187,16	1.077.057,02
No cotizados	600,00	400,00	-	-	1.000,00
Acciones y participaciones cartera exterior					
No cotizados	2.644,22	-	(2.587,38)	-	56,84
	<u>1.044.114,08</u>	<u>400,00</u>	<u>(2.587,38)</u>	<u>36.187,16</u>	<u>1.078.113,86</u>

Los activos disponibles para la venta al cierre del ejercicio 2020 y 2019 son valorados y contabilizados a su valor razonable.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el saldo de las inversiones no cotizadas comprendido en el presente epígrafe se corresponde principalmente con participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva Internacionales y participaciones del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.

El detalle de las inversiones cotizadas registradas en esta cartera es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>IIC cotizadas:</u>		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	774.466,24	809.722,56
Imantia Ibex 35, F.I.	231.992,32	267.334,46
Imantia Pro Quant, F.I.	300.000,00	-
	<u>1.306.458,56</u>	<u>1.077.057,02</u>
	Nota 18 (b)	Nota 18 (b)

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la diferencia existente entre el valor razonable y el coste de adquisición asciende a un importe negativo neto de efecto impositivo de 96.765,58 y 109.999,54 euros respectivamente y se encuentra incluida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del Patrimonio Neto del balance.

Durante el ejercicio 2020, las variaciones de valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta han sido positivas en un importe de 17.645,28 euros (positivos en un importe de 36.187,16 euros en 2019).

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

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha considerado que existan evidencias objetivas de deterioro en las participaciones de IIC cotizadas. El detalle del deterioro realizado de las inversiones cotizadas en esta cartera es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>IIC cotizadas:</u>		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	711.915,72	711.915,72
	<u>711.915,72</u>	<u>711.915,72</u>

Los movimientos de las pérdidas por deterioro para la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta” son los siguientes:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Saldo inicial:	(711.915,72)	(711.915,72)
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Saldo final	<u>(711.915,72)</u>	<u>(711.915,72)</u>

Con fecha 3 de junio de 2015 la Sociedad, como entidad gestora de A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I., comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) la decisión de disolución del fondo, abriéndose el período de liquidación del mismo.

Durante el ejercicio 2020 se han adquirido participaciones del Fondo Imantia Pro Quant, F.I. por importe de 300.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020 no se han adquirido participaciones del Fondo General Garantía de Inversiones, S.A. (durante en el ejercicio 2019 se produjo la adquisición de 2 participaciones por importe de 200 euros cada una).

Durante el ejercicio 2019 se vendieron participaciones en instituciones de inversión colectiva no cotizadas que supusieron una ganancia neta de 12.731,92 euros la cual se encontraba registrada en el epígrafe Resultado de operaciones financieras neto de la cuenta de pérdidas y ganancias (durante el ejercicio 2020 no se han vendido participaciones en instituciones de inversión colectiva no cotizadas).

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han realizado traspasos de activos incluidos en esta cartera a otras carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay intereses devengados pendientes de cobro.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Inversiones Crediticias

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

	Euros			
	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Depósitos a la vista	20.535.739,43	-	28.848.569,53	-
Deudores por comisiones pendientes	6.018.139,68	-	10.952.772,59	-
Otros deudores	32.837,35	1.156,36	27.781,89	1.156,36
	<u>26.586.716,46</u>	<u>1.156,36</u>	<u>39.829.124,01</u>	<u>1.156,36</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los saldos de este epígrafe tienen vencimientos inferiores al año.

(a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del saldo de la cuenta de cuentas a la vista es la siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
CECABANK, S.A.	14.204.221,15	25.812.214,49
Abanca Corporación Bancaria, S.A. (nota 18 (b))	6.254.879,78	3.020.904,97
Bankia, S.A.	76.638,50	15.450,07
	<u>20.535.739,43</u>	<u>28.848.569,53</u>
Moneda extranjera (nota 22 (b.3))	878.342,30	1.108.098,64
Euros	19.657.397,13	27.740.470,89
	<u>20.535.739,43</u>	<u>28.848.569,53</u>

Los depósitos a la vista a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponden con cuentas corrientes mantenidas en diversos intermediarios financieros, remuneradas a tipo de interés de mercado.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Deudores por comisiones pendientes

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

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Comisiones de gestión de IIC (nota 18(b))	1.759.068,39	2.200.697,00
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones (nota 18(b))	773.316,67	1.116.879,98
Comisiones por servicios de comercialización	3.485.754,62	7.635.195,61
	<u>6.018.139,68</u>	<u>10.952.772,59</u>

Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

Las comisiones de gestión sobre patrimonio se calculan diariamente mediante la aplicación de un porcentaje sobre el valor del patrimonio de los fondos gestionados por la Sociedad.

Las comisiones de gestión sobre resultados se imputan a cada fondo en función de la comisión establecida en su folleto informativo sobre la totalidad de los resultados obtenidos por la institución, descontada la propia comisión tanto sobre patrimonio como resultados y el impuesto sobre beneficios, siempre que el valor liquidativo del fondo sea superior al valor liquidativo alcanzado al final del último año en el que la Sociedad haya cobrado comisión de gestión sobre resultados.

El devengo en firme o cristalización de la comisión de gestión sobre resultados es a fin de año, sin perjuicio de la periodificación de la comisión siempre que se supere el valor liquidativo de referencia.

Transcurridos 3 años sin que la Sociedad haya percibido comisión de gestión de resultados, por no darse la condición establecida anteriormente, se podrá establecer como nuevo valor liquidativo a superar para poder percibir la citada comisión, el correspondiente al final del tercer año.

Las comisiones de gestión devengadas durante los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 19.845.232,89 y 21.356.907,88 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al mes de diciembre por importes de 1.759.068,39 y 2.200.696,96 euros, respectivamente.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Comisiones por delegación de gestión de Fondos de Pensiones

Con fecha 15 de marzo de 2018, la Sociedad y Abanca Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. alcanzan un acuerdo para la delegación de gestión de los Fondos de Pensiones cuya gestión está encomendada a Abanca Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. Las comisiones obtenidas por la delegación de la gestión se calculan diariamente mediante la aplicación de un porcentaje sobre el patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2020 han ascendido a 1.179.318,46 euros (nota 16 (c)) estando pendientes de cobro las correspondientes al ejercicio anual por un importe de 773.316,67 euros. Durante el ejercicio 2019, las comisiones devengadas por este servicio ascendieron a 1.131.053,88 (nota 16 (c)) estando pendientes de cobro las correspondientes al tercer y cuarto trimestre por un importe de 1.116.879,98 euros.

Comisiones de comercialización de participaciones y acciones

Las comisiones de comercialización de IICs extranjeras devengadas durante el ejercicio 2020 han ascendido a 16.867.679,55 euros (nota 16(c)), estando pendientes de cobro en función de lo acordado con cada gestora las correspondientes al cuarto trimestre por un importe de 3.485.754,62 euros. Durante el ejercicio 2019 las comisiones devengadas por este servicio ascendieron a 11.795.202,22 euros (nota 16(c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al segundo, tercer y cuarto trimestre por un importe de 7.635.195,61 euros.

La Entidad no ha devengado comisiones por comercialización de IIC nacionales no gestionadas durante el ejercicio 2020 y 2019.

(c) Otros deudores

Comprende principalmente las retenciones realizadas a los partícipes por los comercializadores pendientes de cobro por la Sociedad, que a 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendían a 33.993,71 y 28.938,25 euros, respectivamente.

(8) Activo Material

El detalle y movimiento del activo material de uso propio, es como sigue:

	Euros				
	31.12.18	Altas	31.12.19	Altas	31.12.20
Mobiliario, eq. informáticos, instalac., vehículos y otros					
Coste	783.643,97	14.592,30	798.236,27	15.967,90	814.204,17
Amortización acumulada	(346.961,65)	(98.529,10)	(445.490,75)	(65.002,84)	(510.493,59)
Valor neto	436.682,32	(83.936,80)	352.745,52	(49.034,94)	303.710,58

Las altas al 31 de diciembre de 2020 se corresponden, básicamente, con mobiliario y otras instalaciones.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido enajenaciones de elementos del inmovilizado material.

El activo material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 237.132,12 y 236.317,12 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene activos materiales, de uso propio, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas, ni tiene activo material de uso propio que se encuentre fuera de servicio de manera temporal, ni se ha reconocido o revertido importe ninguno por deterioro de valor de activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

(9) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros				
	31.12.18	Altas	31.12.19	Altas	31.12.20
Aplicaciones informáticas					
Coste	992.501,90	-	992.501,90	11.343,75	1.003.845,65
Amortización acumulada	(670.035,07)	(221.334,75)	(891.369,82)	(82.112,57)	(973.482,39)
Valor neto	<u>322.466,83</u>	<u>(221.334,75)</u>	<u>101.132,08</u>	<u>(70.768,82)</u>	<u>30.363,26</u>

El activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 682.137,37 y 646.121,69 euros respectivamente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no hayan podido ser activados.

La Sociedad no ha registrado beneficios ni pérdidas en los ejercicios 2020 y 2019 por la venta de activos intangibles.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 activos intangibles que se encuentren fuera de servicio de manera temporal, ni tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros y particulares

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

	Euros			
	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Acreedores por prestación de servicios	72.289,69	226.906,90	138.365,99	334.998,81
Acreedores por operaciones de valores	7.257.283,86	-	15.593.474,87	-
Comisiones a pagar	220.081,96	-	636.744,63	-
Comisiones a pagar a empresas del grupo (nota 18 (b))	4.939.089,80	-	11.034.851,59	-
Remuneraciones pendientes de pago al personal	-	677.891,89	-	626.781,53
Otros acreedores	17.397,61	-	667,08	-
	<u>12.506.142,92</u>	<u>904.798,79</u>	<u>27.404.104,16</u>	<u>961.780,34</u>

Comisiones a pagar

El gasto por comisiones de colocación de participaciones en instituciones de inversión colectiva devengadas durante los ejercicios 2020 y 2019 ha ascendido a 27.486.431,18 y 23.814.464,80 euros, respectivamente (nota 16 (c)).

Un detalle de los importes pendientes de pago y de los devengados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.20		31.12.19	
	Total pendiente de pago	Total devengado	Total pendiente de pago	Total devengado
Comisión a pagar a empresas del grupo (nota 18 (b))	4.939.089,80	26.772.413,33	11.034.851,59	22.778.038,47
Comisión a pagar otros Comercializadores	220.081,96	714.017,85	636.744,63	1.036.426,33
	<u>5.159.171,76</u>	<u>27.486.431,18</u>	<u>11.671.596,22</u>	<u>23.814.464,80</u>

Acreedores por operaciones de valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este epígrafe recoge los depósitos realizados por las gestoras internacionales por las inversiones de sus partícipes en los fondos por ellas gestionados realizadas a través de la plataforma de comercialización de fondos operada por la Sociedad. Estos saldos han sido liquidados en los primeros días del ejercicio 2021 y 2020, respectivamente.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Pasivos financieros a coste amortizado - Empréstitos y pasivos subordinados

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

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Empréstitos y pasivos subordinados.	2.450.000,00	2.450.000,00
Dividendo mínimo	122.499,95	122.499,95
Acciones propias.	(643.135,00)	(643.135,00)
	<u>1.929.364,95</u>	<u>1.929.364,95</u>

Comprende el importe correspondiente a 1.225.000 acciones de clase B representativas del 49% del Capital Social de la Sociedad, de 2 euros de valor nominal cada una, por un importe total de 2.450.000,00 euros. Si bien dichas acciones correspondientes a la clase B tienen naturaleza jurídica de capital social, no pueden clasificarse como patrimonio neto, debido a que dichas acciones proporcionan un dividendo anual mínimo del 5% del capital desembolsado de dichas acciones, a cambio de no incorporar derechos políticos (nota 14).

Según el artículo 99 de la Ley de Sociedades de Capital, los titulares de participaciones sociales y las acciones sin voto tendrán derecho a percibir el dividendo anual mínimo, fijo o variable, que establezcan los estatutos sociales. Una vez acordado el dividendo mínimo, sus titulares tendrán derecho al mismo dividendo que corresponda a las participaciones sociales o a las acciones ordinarias. De no existir beneficios distribuibles o de no haberlos en cantidad suficiente, la parte de dividendo mínimo no pagada deberá ser satisfecha dentro de los cinco ejercicios siguientes. Mientras no se satisfaga el dividendo mínimo, las participaciones y acciones sin voto tendrán este derecho en igualdad de condiciones que las ordinarias y conservando, en todo caso, sus ventajas económicas.

De acuerdo con la nota 14, con fecha 28 de enero de 2015 se eleva a Escritura Pública el acuerdo adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 22 de diciembre de 2014, por el que se aprueba reducir el capital de la Sociedad en 10.025.000 euros, hasta la cifra de 5.000.000 de euros, mediante la reducción del valor nominal de cada acción, que pasa de 6,01 a 2,00 euros por acción. A efectos del cálculo del dividendo anual mínimo, se considera el capital social después de la reducción como base del cálculo.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Imantia Capital S.G.I.C., S.A. acordó en fecha 21 de diciembre de 2017 autorizar la adquisición de un máximo de un 10% del capital social a un precio mínimo de 2,5 euros por acción y a un precio máximo de 3,10 euros por acción; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

8

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

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones de acciones de clase B.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe del gasto financiero devengado recogido en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 122.500,03 euros y 122.500,01 euros, respectivamente y se encuentra comprendido en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 16 (b)). Al 31 de diciembre de 2020 se encuentra pendiente de pago el dividendo anual mínimo del ejercicio 2020, que asciende a 122.500,03 euros (122.500,01 euros correspondientes al dividendo anual mínimo del ejercicio 2019 pagado en junio de 2020) (nota 18 (b)).

(12) Provisiones

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	Pensiones	Otros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	273.861,93
Dotación neta con cargo a resultados (nota 16 (d))	20.540,58	-
Aplicación	(20.540,58)	(39.381,34)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	234.480,59
Dotación neta con cargo a resultados (véase notas 16 (d))	20.448,90	-
Aplicación	(20.448,90)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	234.480,59

El saldo a 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las provisiones y estimaciones para contingencias diversas derivadas de la actividad de la Sociedad. En particular, la "Provisión para pensiones y obligaciones similares" recoge las aportaciones pendientes de realizar al Plan de Pensiones de Empleados de acuerdo con lo indicado en la nota 3 (n)).

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

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Resto de activos y pasivos

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>Resto de activos</u>		
Periodificaciones – Gastos anticipados	42.103,60	52.759,86
Otros activos		
Otros activos	33.834,17	33.834,17
	<u>75.937,77</u>	<u>86.594,03</u>
<u>Resto de pasivos</u>		
Otros pasivos		
Administraciones Públicas		
Retenciones por reembolsos de I.I.C.	312.123,65	262.475,66
Otras retenciones	99.423,30	79.718,02
Organismos de la Seguridad Social	54.891,59	56.324,51
Otros saldos con AA.PP.	4.330,23	7.887,08
Otros	669.702,86	674.553,48
	<u>1.140.471,63</u>	<u>1.080.958,75</u>

Con fecha 3 de junio de 2015 la Sociedad conjuntamente con la Entidad Depositaria de A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I., acordaron la disolución del mismo, hecho comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) en esa misma fecha. La disolución acordada abre el periodo de liquidación del Fondo, por lo que, desde dicha fecha, quedan suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones del Fondo. Durante este periodo de liquidación, el Fondo ha efectuado pagos a cuenta a los partícipes sin producirse el reembolso de participaciones. A cierre del ejercicio 2020 y 2019, dichos importes cobrados por la Sociedad ascienden a 671.003,12 euros y han sido registrados en el epígrafe “Otros” (nota 18(b)).

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Fondos Propios

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

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, jurídicamente, el capital social de la Sociedad está constituido por 2.500.000 acciones de 2,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las acciones número 1 al 1.275.000, ambos inclusive pertenecen a la clase A, y las restantes a la clase B.

Las acciones de clase A son ordinarias. Las acciones de clase B son sin voto y se registrarán por lo dispuesto en la Sección Segunda del Capítulo II del Título IV ("participaciones sociales y acciones sin voto") de la Ley de Sociedades de Capital y podrán ser adquiridas por cualquier Entidad, persona física o jurídica. En relación con los derechos preferentes que allí se confieren a las acciones de clase B será el equivalente al cinco por ciento (5%) del capital desembolsado por cada una de ellas.

Por tanto, dado que las acciones correspondientes a la clase B proporcionan un dividendo anual mínimo del 5% del capital desembolsado de dichas acciones, a cambio de no incorporar derechos políticos, deben de considerarse un pasivo financiero en lugar de instrumento de capital, por lo que se han registrado en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado - Empréstitos y pasivos subordinados" del pasivo del balance de situación (nota 11).

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la totalidad de los accionistas de clase A y de clase B aprueban en la Junta General Extraordinaria de la Sociedad, una reducción de capital de la Sociedad en la cifra de 10.025.000 euros hasta la cifra de 5.000.000 euros mediante la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones en circulación (Clase A y Clase B), en la cantidad de 4,01 euros por acción, con objeto de devolver a los accionistas sus aportaciones hasta la cuantía señalada, pasando a ser el valor nominal de las acciones a 2,00 euros por acción. Dicha operación ha sido formalizada en escritura pública el 28 de enero de 2015. En la misma reunión se aprueba la realización de la operación contable consistente en adaptar la reserva legal al nuevo capital social, fijando la reserva legal en la cantidad de 1.000.000,51 euros, traspasando el exceso del importe de la actual reserva legal a reservas voluntarias, como consecuencia de dicha operación la Junta General aprobó la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a las reservas de libre disposición, por un importe bruto de 2.005.060,01 lo que representa un importe bruto unitario de 0,802024 euros por acción desembolsada.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Entre el mes de noviembre y diciembre de 2014, accionistas que representaban el 78,41% del capital social, excepto ABANCA Corporación Bancaria, S.A., ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L. y otros 4 accionistas minoritarios, vendieron la totalidad de sus acciones (clase A y clase B) mantenidas en Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A. a ABANCA Corporación Bancaria S.A., estableciéndose como condiciones suspensivas:

- Que notificada la operación a la CNMV, esta notifique dentro del plazo señalado en el art 69.6 de la Ley 24/1988 que no existe objeción alguna a la toma de participación propuesta o que transcurrido el plazo indicado en dicho artículo, la CNMV no haya notificado objeción alguna a la toma de participación.
- Que Ahorro Corporación S.A. obtenga el compromiso de Indra Sistemas, S.A. de que durante el periodo transitorio de 18 meses, a contar desde que se formalice la venta a ABANCA, la Sociedad siga teniendo la condición de entidad beneficiaria y reciba de Indra Sistemas, S.A. los mismos niveles de servicio que viene recibiendo hasta ahora, con independencia de que la misma deje de formar parte del Grupo Ahorro Corporación.

Con fecha 12 de marzo de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) ha autorizado la compra de las acciones de la Sociedad por parte de ABANCA Corporación Bancaria, S.A., eliminándose de este modo la primera de las condiciones suspensivas.

Adicionalmente, las partes han decidido dejar sin efecto la segunda condición suspensiva y, consecuentemente con fecha 18 de mayo de 2015 se ha materializado la operación de venta de las acciones de la Sociedad.

En el mes de julio de 2016, ABANCA Corporación Bancaria, S.A. vendió el 61,64% de las acciones de la Sociedad (31,44% clase A y 30,20% clase B) a Miurex Inversiones Hispania, S.L.

Una vez ocurridos estos movimientos, el cuadro siguiente muestra al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del accionariado de la Sociedad:

	%			
	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Clase A	Clase B	Clase A	Clase B
Miurex Inversiones Hispania, S.L.	31,44	30,20	31,44	30,20
ABANCA Corporación Bancaria, S.A.	19,56	1,02	19,56	1,02
ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	-	9,43	-	9,43
Acciones Propias (nota 11)	-	8,35	-	8,35
	<u>51,00</u>	<u>49,00</u>	<u>51,00</u>	<u>49,00</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el saldo de los gastos de establecimiento y hasta el importe que permita que los fondos propios, tras la disposición, sean superiores al capital social.

(iii) Dividendos

Con fecha 3 de junio de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. acordó el reparto de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio anterior, por un importe bruto de 865.220,00 euros.

Con fecha 8 de mayo de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. acordó el reparto de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio anterior, por un importe bruto de 400.000,00 euros.

(c) Autocartera y reserva para acciones de la Sociedad

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Imantia Capital S.G.I.I.C, S.A. acordó en fecha 21 de diciembre de 2017 autorizar la adquisición de un máximo de un 10% del capital social a un precio mínimo de 2,5 euros por acción y a un precio máximo de 3,10 euros por acción; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido movimientos en la autocartera de la Sociedad. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad adquirió un total de 208.675 acciones de la clase B a determinados accionistas por un importe 643.135 euros, las cuales representan el 8,35% del capital (véase nota 11).

La reserva para acciones de la sociedad ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la sociedad computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la sociedad no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Recursos propios: Gestión del capital

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

Con fecha 14 de febrero de 2015 se publicó el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero (Nota 1), por el que se modifica el artículo 100 y 102 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Entre las principales modificaciones se encuentran:

1. Las sociedades gestoras dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:
 - a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 1. Este Capital deberá ser incrementado, en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
 2. La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.
 - b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
 - c) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, éstas deberán disponer de recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009 o suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

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

Memoria de Cuentas Anuales

2. Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas.

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

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	2.550.000,00	2.550.000,00
2. Reservas	6.551.587,80	4.944.751,96
3. Acciones sin voto	1.929.364,95	1.929.364,95
4. Ajustes por cambio de valores positivos	-	-
Menos		
5. Activos intangibles	30.363,26	101.132,08
6. Ajustes por cambio de valor negativos	96.765,58	109.999,54
Total recursos propios computables	<u>10.903.823,91</u>	<u>9.222.032,08</u>
Total recursos propios computables + Seguro RCP	<u>10.954.009,87</u>	<u>9.288.050,05</u>
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	755.857,88	780.146,74
Suma (A)	<u>880.857,88</u>	<u>905.146,74</u>
3. Gastos de personal (*)	3.276.411,80	2.879.579,67
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	319.863,85	336.544,56
5. Gastos de servicios exteriores (*)	3.152.114,96	2.746.986,80
6. Tributos (*)	8.997,34	9.113,68
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	16.918,43	52.465,44
8. Gastos de estructura previstos (*)	-	-
Suma (B)	<u>6.774.306,38</u>	<u>6.024.690,15</u>
9. Responsabilidad profesional	<u>67.236,99</u>	<u>68.500,40</u>
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>1.760.813,58</u>	<u>1.574.672,93</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>9.193.196,29</u>	<u>7.713.377,12</u>

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente

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

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad, excedían de los requeridos por la citada normativa.

El Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad es informado 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.

(15) Recursos de Clientes Fuera de Balance

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

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Carteras gestionadas		
Fondos de Inversión de carácter financiero	2.850.264.533,47	3.043.510.880,95
Fondos de Inversión inmobiliarios	56.527.751,46	56.361.151,59
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.697.336,89	2.692.596,99
Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras	21.330.675,80	23.203.039,61
Fondos de pensiones	1.174.491.515,83	1.094.914.690,87
	<u>4.105.311.813,45</u>	<u>4.220.682.360,01</u>
Patrimonio comercializado		
IIC extranjeras no gestionadas	<u>3.005.530.934,00</u>	<u>2.971.205.261,40</u>
Total	<u>7.110.842.747,45</u> (véase nota 1)	<u>7.191.887.621,41</u> (véase nota 1)

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y las comisiones netas percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 se encuentra detallado en el Anexo I adjunto.

8

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

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (nota 1).

(b) Intereses y rendimientos asimilados

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

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>		
Depósitos	<u>1.258,87</u>	<u>10.941,32</u>
<u>Intereses y cargas asimilados</u>		
Pasivos subordinados (nota 11 y 18 (b))	<u>122.500,03</u>	<u>122.500,01</u>

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Ingresos	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Comisiones de gestión de IIC de carácter financiero	19.495.054,61	20.872.781,94
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	32.997,98	104.398,04
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	73.267,32	73.242,26
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	243.912,98	306.485,64
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones	1.179.318,46	1.131.053,88
Total comisiones de gestión (nota 18 (b))	21.024.551,35	22.487.961,76
Servicios de comercialización de participaciones y acciones IIC nacionales no gestionadas (nota 7 (b))	16.867.679,55	11.795.202,22
Otras comisiones	17.162,64	12.438,00
	<u>37.909.393,54</u>	<u>34.295.601,98</u>
Gastos	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Comisiones de comercialización de IIC (nota 10)	27.486.431,18	23.814.464,80
Comisiones retrocedidas	155.505,28	204.899,99
Otras comisiones	106.573,07	82.610,27
	<u>27.748.509,53</u>	<u>24.101.975,06</u>

Comisiones percibidas

Este epígrafe recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y administración de las instituciones que tiene asignadas (nota 1).

La comisión de gestión se calcula diariamente aplicando un tipo de comisión fija anual sobre el valor patrimonial y una variable sobre el resultado de cada institución de inversión colectiva gestionada, y se cobran mensualmente y trimestralmente, en cuanto a la comisión de gestión fija y anualmente, en cuanto a la comisión de gestión variable. El tipo de comisión fijo oscila entre el 0,15% y el 2,25% del valor patrimonial, y el variable se sitúa entre el 2% y el 10% del resultado de la institución.

Un detalle, por instituciones, de las comisiones devengadas en los ejercicios 2020 y 2019, así como las comisiones pendientes de cobro al cierre de este ejercicio y del patrimonio gestionado a dicha fecha, se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de cuentas anuales.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Comisiones pagadas

Este epígrafe recoge las comisiones pagadas por la comercialización de los fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable, que tiene asignados, así como las comisiones por la subdistribución de las IICs extranjeras comercializadas (nota 10).

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Sueldos y cargas sociales		
Sueldos y gratificaciones	2.769.931,69	2.635.759,46
Cuotas a la Seguridad Social	516.371,78	503.618,12
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones (nota 3 (n))	20.448,90	20.540,58
Indemnización por despido	148,62	-
Gastos de formación	19.145,19	9.230,58
Otros gastos de personal	116.727,89	107.263,06
	<u>3.442.774,07</u>	<u>3.276.411,80</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2020 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	6	5	1	6
Directivos y Técnicos	19	15	5	20
Administrativos	14	6	7	13
	<u>39</u>	<u>26</u>	<u>13</u>	<u>39</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2019 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	5	4	1	5
Directivos y Técnicos	20	13	6	19
Administrativos	12	6	7	13
	<u>37</u>	<u>23</u>	<u>14</u>	<u>37</u>

La Sociedad no posee empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Inmuebles e instalaciones	324.560,51	280.683,16
Sistemas informáticos	620.727,88	669.035,35
Publicidad y representación	185.159,87	335.161,27
Servicios profesionales independientes	264.750,51	254.515,96
Otros gastos	1.443.426,48	1.612.719,22
Contribuciones e impuestos	7.725,21	8.997,34
	<u>2.846.350,46</u>	<u>3.161.112,30</u>

Las partidas relevantes del epígrafe “Otros gastos” incluyen, entre otros importes, el pago por servicios de tecnología de la información por importe de 521.689,37 euros en el ejercicio 2020 (521.392,94 euros en el ejercicio 2019), el pago de sistemas de información financiera por importe de 304.442,89 euros en el ejercicio 2020 (357.070,37 euros en el ejercicio 2019), así como el pago por comunicaciones por importe de 148.380,05 euros en el ejercicio 2020 (92.270,89 euros en el ejercicio 2019).

(f) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

La composición del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Ganancias por venta de elementos de inmovilizado material(nota 8)	-	-
Otros resultados	-	(7.133,03)
	<u>-</u>	<u>(7.133,03)</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 en el ejercicio 2020 y 2019 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2020 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales y del presentado para el ejercicio 2019 es como sigue:

		Euros	
		31.12.20	31.12.19
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos		3.549.032,07	3.339.320,96
Diferencias permanentes		122.500,03	130.135,57
Base contable del impuesto		3.671.532,10	3.469.456,53
Diferencias temporales		(11.061,36)	(50.442,70)
Base imponible fiscal		3.660.470,74	3.419.013,83

		Euros	
		31.12.20	31.12.19
		Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota			
Sobre resultado contable ajustado	917.883,02	-	867.364,13
Sobre base imponible	-	915.117,68	-
Otros ajustes	(99,01)	(99,01)	(99,01)
	917.784,01	915.018,67	867.265,12
Retenciones y pagos a cuenta	-	(682.056,83)	-
	917.784,01	232.961,84	867.265,12

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente.

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

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales Diferidos”).

El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle a 31 de diciembre y el movimiento de los activos y pasivos fiscales son los siguientes:

- 31 de diciembre de 2020

	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	4.984,20	297.486,02	267.242,24	17.053,24
Altas	-	-	232.961,84	2.765,34
Bajas (nota 6)	-	(4.411,32)	(267.242,38)	-
Saldo final	<u>4.984,20</u>	<u>293.074,70</u>	<u>232.961,70</u>	<u>19.818,58</u>

- 31 de diciembre de 2019

	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	4.984,20	306.532,81	146.056,48	4.442,56
Altas (nota 6)	-	-	267.242,24	12.610,68
Bajas	-	(9.046,79)	(146.056,48)	-
Saldo final	<u>4.984,20</u>	<u>297.486,02</u>	<u>267.242,24</u>	<u>17.053,24</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los impuestos diferidos de activo surgen por diferencias temporarias por provisiones no deducibles fiscalmente y activación de bases imponibles negativas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los impuestos diferidos de pasivo comprendían impuestos por gastos no deducibles fiscalmente en el ejercicio actual, pero revertibles en ejercicios futuros.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación presentados desde el 1 de enero de 2016. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(18) Partes Vinculadas

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad ha satisfecho retribuciones a los miembros del Órgano de Administración por importe de 358.567,44 y 305.000,00 euros, respectivamente, en concepto de retribuciones a corto plazo y de dietas.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han devengado otras obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración, ni tienen concedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo ni existen saldos con los mismos al cierre de los mencionados ejercicios anuales.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
4	-	4

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

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y transacciones realizadas por la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 con partes vinculadas, son los siguientes:

• 31 de diciembre de 2020

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	1.306.458,56	-
Depósitos a la vista (nota 7(a))	6.254.879,78	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7(b))	2.450.685,42	-
Otros deudores	7.896,30	-
Acreedores por prestación de servicios (nota 10)	-	6.758,73
Comisiones a pagar (nota 10)	-	4.939.089,80
Otros pasivos subordinados	-	2.572.499,95
Otros pasivos (nota 13)	-	671.003,12

	Euros	
	Ingresos	Gastos
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y cargas asimiladas (nota 16 (b))	-	122.500,03
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	21.024.551,35	-
Comisiones a pagar (nota 10)	-	26.772.413,33
Gastos generales		302.217,83

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

• 31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	1.077.057,02	-
Depósitos a la vista (nota 7(a))	3.020.904,97	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7(b))	3.317.576,98	-
Otros deudores	8.361,82	-
Acreedores por prestación de servicios (nota 10)	-	2.911,43
Comisiones a pagar (nota 10)	-	11.034.851,59
Otros pasivos subordinados	-	2.572.499,95
Otros pasivos (nota 13)	-	671.003,12

	Euros	
	Ingresos	Gastos
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y cargas asimiladas (nota 16 (b))	-	122.500,01
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	22.487.961,76	-
Comisiones a pagar (nota 10)	-	22.778.038,47
Gastos generales		264.611,27

(19) Información Medioambiental

Los Administradores de Imantia Capital, S.A., S.G.I.I.C. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(20) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ha facturado honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	11.341,00	11.341,00
Por otros servicios de verificación contable	7.000,00	7.000,00
	<u>18.341,00</u>	<u>18.341,00</u>

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

(21) Servicio de Atención al Cliente

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2020, existen las siguientes incidencias en relación al servicio de atención al cliente:

Total de quejas y reclamaciones recibidas	1
Quejas y reclamaciones admitidas a trámite	1
Quejas y reclamaciones inadmitidas	0

Durante el ejercicio 2019 no se produjeron quejas o reclamaciones.

(22) Política y Gestión de Riesgos

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales y cause una pérdida financiera a la otra parte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Inversiones crediticias	26.587.872,82	40.879.827,89
Resto de activos	75.937,77	86.594,03
Exposición máxima	26.663.810,59	40.966.421,92

Como se indica en la nota 7, los importes clasificados como “Inversiones Crediticias” corresponden en su mayoría a saldos con entidades financieras distintas de empresas del Grupo.

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

Memoria de Cuentas Anuales

b) Riesgo de mercado

Son los que surgen por la exposición a variaciones en las condiciones de mercado de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros.

El ámbito de actuación de la Sociedad para la medición de los riesgos de mercado alcanza a todas aquellas operaciones realizadas con entidades cuyas actividades están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez. Los riesgos de tipo de interés, tipo de cambio y renta variable son gestionados y controlados por la Sociedad.

b.1) Riesgo de interés

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

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la propia Sociedad teniendo como objetivo limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida ésta.

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 tipos 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.

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

Memoria de Cuentas Anuales

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 los elementos de activo o de pasivo expresados en moneda extranjera son los siguientes:

Activo	Divisa	Euros	
		2020	2019
Depósitos a la vista	USD	846.958,45	1.075.775,88
Depósitos a la vista	GBP	12.345,39	13.026,44
Depósitos a la vista	JPY	5.735,37	5.741,94
Depósitos a la vista	AUD	3.095,79	3.139,23
Depósitos a la vista	CHF	5.427,83	5.329,81
Depósitos a la vista	NOK	4.779,47	5.085,34
		<u>878.342,30</u>	<u>1.108.098,64</u>

Durante el ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad ha registrado diferencias de cambio netas en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de (62.870,75) y 18.345,06 euros, respectivamente.

Dado que la Sociedad no mantiene saldos significativos en moneda extranjera, los Administradores consideran que la Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo por tipo de cambio de forma significativa.

c) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de tener dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros. En las notas 6, 7 y 10 se incluyen el vencimiento de los activos y pasivos financieros. Como se indica en la nota 14, la Sociedad deberá invertir en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo que cumplan determinados requisitos, por lo que mantiene activos al cierre del ejercicio 2020 y 2019 por un importe de 20.536 y 28.849 miles de euros, respectivamente, que podría hacer líquidos en un plazo de entre dos y cinco días.

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

Memoria de Cuentas Anuales

- (23) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	15	21
Ratio de operaciones pagadas	15	21
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	20
	Importe en euros	
Total de pagos realizados	37.019.421,14	20.058.723,53
Total de pagos pendientes	133.626,62	149.156,24

- (24) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores significativos acontecidos entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

IMANTIA CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2020

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI	13.205.064,45	158.934,48
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, FI	6.706.126,35	85.821,99
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	660.717.226,79	3.221.129,92
IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	84.307.498,33	816.545,88
IMANTIA RV ZONA EURO, FI	7.109.677,84	135.433,35
IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI	21.848.384,43	309.318,33
IMANTIA DEUDA SUBORDINADA, FI	-	29.990,97
IMANTIA RV IBERIA, FI	18.520.250,46	369.278,39
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	3.749.285,47	56.517,49
IMANTIA FONDEPÓSITO, FI	197.089.657,21	615.586,30
IMANTIA CORTO PLAZO, FI	164.523.931,97	724.441,36
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI	61.399.851,51	728.140,35
IMANTIA IBEX 35, FI	8.122.865,80	23.536,91
IMANTIA FUTURO, FI	17.190.083,99	222.094,83
IMANTIA GLOBAL MODERADO, FI	2.459.871,14	25.686,94
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	598.288.402,01	5.325.128,59
IMANTIA GLOBAL CONSERVADOR, FI	17.065.723,38	143.267,51
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, FI	223.270.687,75	1.248.011,59
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI	192.538.425,67	955.621,90
ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	182.146.654,04	1.000.744,26
IMANTIA PRO QUANT, FI	305.979,74	346,17
ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, F.I.	45.337.430,51	251.713,02
ABANCA CRECIMIENTO 2024, F.I.	65.760.765,50	381.184,59
ABANCA 3 VALORES GARANTIZADO 2023, FI	17.886.365,13	80.577,28
ABANCA GESTIÓN, FI	240.714.324,00	2.586.002,21
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	2.850.264.533,47	19.495.054,61

IMANTIA CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2020

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
RUMBO 1717, SICAV	2.697.336,89	32.997,98
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSION GESTIONADAS	2.697.336,89	32.997,98
PARETURN, SICAV	21.330.675,80	243.912,98
TOTAL INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS	21.330.675,80	243.912,98
A.C.PATR.IMMOBILIARIO (EN LIQUIDACION)	56.527.751,46	73.267,32
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	56.527.751,46	73.267,32
ABANCA RENTA VARIABLE, F.P.	77.174.620,78	79.953,11
ABANCA RENTA FIJA MIXTA CONSERVADOR, F.P.	392.593.347,01	451.651,35
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DECIDIDO, F.P.	68.450.570,49	31.317,15
ABANCA RENTA FIJA MIXTA MODERADO, F.P.	473.337.278,00	492.086,73
AHORROPENSION CINCUENTA Y CINCO, FP	-	1.078,18
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DINAMICO, F.P.	36.590.713,40	37.714,28
ABANCA PREVISION SOCIAL VI, F.P.	22.492.627,27	11.082,81
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FP	51.755.372,78	22.109,76
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.P.	51.387.823,62	52.325,09
ABANCA PREVISION SOCIAL V, F.P.	709.162,48	-
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	1.174.491.515,83	1.179.318,46
	Euros	
	Patrimonio Comercializado (nota 15)	Comisiones Netas (nota 16)
IICs EXTRANJERAS NO GESTIONADAS	3.005.530.934,00	16.867.679,55

IMANTIA CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
FONDO 3 RENTA FIJA, FI	-	89.567,16
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI	15.901.918,55	201.698,07
FONDO 3 DEPÓSITO, FI	-	49.370,40
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, FI	7.239.257,84	112.128,76
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	651.957.485,49	3.244.088,54
CCM FONDEPÓSITO, FI	-	6.915,82
IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	85.275.374,22	774.474,03
IMANTIA RV ZONA EURO, FI	8.796.964,20	180.923,11
IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI	21.262.905,65	310.964,71
IMANTIA DEUDA SUBORDINADA, FI	15.266.943,48	265.335,14
IMANTIA RV IBERIA, FI	24.650.051,45	523.845,70
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	5.458.356,66	106.858,36
IMANTIA FONDEPÓSITO, FI	246.306.164,62	752.563,37
IMANTIA CORTO PLAZO, FI	186.504.097,58	763.554,39
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI	78.906.901,60	930.928,16
IMANTIA IBEX 35, FI	5.524.787,66	23.696,66
IMANTIA FUTURO, FI	15.743.898,14	254.758,69
IMANTIA GLOBAL MODERADO, FI	3.246.591,46	37.585,08
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	619.070.217,65	5.247.948,20
IMANTIA GLOBAL CONSERVADOR, FI	19.523.182,50	149.541,88
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, FI	231.792.271,26	1.300.060,75
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI	193.909.465,98	968.607,34
ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	184.894.945,08	1.104.642,48
ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, F.I.	49.774.452,89	179.766,46
ABANCA CRECIMIENTO 2024, F.I.	72.302.786,66	132.887,17
ABANCA 3 VALORES GARANTIZADO 2023, FI	18.046.128,77	82.293,51
ABANCA GESTIÓN, FI	282.155.731,56	3.077.778,00
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	3.043.510.880,95	20.872.781,94

IMANTIA CAPITAL,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
RUMBO 1717, SICAV	-	71.034,63
CONTEMPORANIA D'INVERSIONS, SICAV	2.692.596,99	33.363,41
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSION GESTIONADAS	2.692.596,99	104.398,04
PARETURN, SICAV	23.203.039,61	306.485,64
TOTAL INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS	306.485,64	306.485,64
A.C.PATR.IMMOBILIARIO (EN LIQUIDACION)	56.361.151,59	73.242,26
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	56.361.151,59	73.242,26
ABANCA RENTA VARIABLE, F.P.	71.729.654,31	33.780,89
ABANCA RENTA FIJA MIXTA CONSERVADOR, F.P.	383.512.699,00	438.983,30
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DECIDIDO, F.P.	66.093.964,24	73.668,33
ABANCA RENTA FIJA MIXTA MODERADO, F.P.	433.167.787,86	472.730,64
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DINAMICO, F.P.	32.836.244,17	35.291,92
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.P.	39.953.593,16	39.532,74
ABANCA PREVISION SOCIAL V, F.P.	697.811,24	-
ABANCA PREVISION SOCIAL III, F.P.	-	5.224,52
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FP	36.984.891,81	17.478,18
AHORROPENSION CINCUENTA Y CINCO, FP	7.353.413,08	3.861,99
ABANCA PREVISION SOCIAL VI, F.P.	22.584.632,00	10.501,38
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	1.094.914.690,87	1.131.053,89
	Euros	
	Patrimonio Comercializado (nota 15)	Comisiones Netas (nota 16)
IICs EXTRANJERAS NO GESTIONADAS	2.971.205.261,40	11.795.202,22

IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

1. ENTORNO ECONÓMICO

Cerramos el año 2020 como un año marcado por la evolución de la epidemia global generada por el Covid 19 y las consecuencias posteriores. Por un lado, vimos una paralización global sin precedentes explicada por la necesidad de confinamientos domiciliarios en aras de evitar un colapso hospitalario y una tasa de mortalidad inasumible. Esa primera ola de la pandemia llevó a unos datos de contracción de la actividad inéditos que luego fueron recuperándose en la segunda parte del año de la mano del descubrimiento de nuevos tratamientos y vacunas para superar la enfermedad. En paralelo a las noticias sobre la pandemia global, en los meses posteriores a la expansión del virus hemos visto una reacción sin precedentes de políticas fiscales y monetarias para amortiguar el impacto de la crisis económica que ha encontrado continuidad en el 2021. Todo ello nos deja la recesión más intensa y más corta de la historia que debería llevar a un escenario de recuperación durante 2021 sostenida por el repunte del consumo tras la elevada acumulación de ahorro vista en los meses previos.

En mercados, asistimos a un movimiento de ida y vuelta con caídas espectaculares de los activos de riesgo en el mes de marzo y una recuperación continuada en los meses posteriores que se aceleró en noviembre con las noticias sobre vacunas.

Así, en bolsas, el S&P-500 cierra el año con una subida del 16.2%, con especial protagonismo de la tecnología, y el Eurostoxx-50 se queda en -5.1%, lastrada por una composición sectorial menos orientada al factor crecimiento y con el protagonismo negativo de los bancos (-23%). Los mejores sectores fueron los defensivos, pero en la última parte del año asistimos a un mejor comportamiento de los valores cíclicos, que habían sufrido fuertes correcciones en las primeras semanas de la pandemia. La bolsa española por su parte cierra el año con un peor comportamiento relativo, un -15.45% debido, de nuevo, al peor comportamiento de bancos y grandes valores como Telefónica o Repsol.

Los bonos soberanos mostraban fuertes revalorizaciones derivadas de la huida hacia la calidad en un primer momento de pánico y de las agresivas medidas puestas en marcha por parte de los banqueros centrales con ampliaciones de sus programas de compra. Así, el Bund alemán cerraba el año en -0,57% y los bonos del tesoro de EE.UU. se situaron por debajo del 1%, con una caída anual de cerca de 100 puntos básicos en el año. A diferencia de años anteriores, la periferia europea se comportaba en línea con Alemania de modo que las primas de riesgo no registraban variaciones significativas.

Los mercados de crédito, como activo de riesgo, vivieron un ejercicio de ida y vuelta, para acabar con diferenciales más altos en los segmentos de mayor riesgo crediticio, como high yield. subordinación y emergentes.

2. ACTIVIDAD DE IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. EN EL AÑO 2020

El mercado de fondos finalizó 2020 con un patrimonio bajo gestión de 276.496 millones de euros, manteniendo el mismo nivel de activos del año anterior, a pesar de las fuertes caídas sufridas en el primer trimestre del año originadas por el estallido de la pandemia.

La recuperación de patrimonio se ha producido en los tres últimos trimestres de 2020. Este crecimiento ha venido apoyado tanto por la evolución de mercado, que elevó el patrimonio en 25.665 millones de euros en dicho periodo, como por las suscripciones de los partícipes que aportaron 3.328 millones de euros entre abril y diciembre de 2020.

Por categorías, los mayores crecimientos corresponden a Renta Fija Mixta con más de 3.000 millones de euros seguida de la Renta Variable Internacional con 2.205 millones de euros. En términos de suscripciones netas, destacan las suscripciones de los partícipes en las categorías Renta Fija (largo plazo euro e internacional), Renta Variable Internacional y Rentabilidad Objetivo, con 5.354 millones, 2.207 millones y 1.330 millones de euros respectivamente.

Por el lado contrario, la categoría con mayores salidas netas fue Renta Fija Corto Plazo que acumuló reembolsos de 3.212 millones de euros.

Imantia Capital cerró el ejercicio 2020 con un patrimonio bajo gestión de 2.907 millones de euros, lo que representa un descenso del 6,2% respecto al cierre del año pasado.

En 2020, se ha lanzado un nuevo fondo de renta variable Imantia Pro Quant, ampliando la gama de fondos de renta variable disponibles en la gestora.

Respecto a la distribución por tipología de activos en comparación con el sector, cabe destacar que:

- La categoría de fondos del Renta Fija del Sector se sitúa en el 26% frente al 60% que representa en la gestora.
- En lo referente a renta variable, su peso en el sector es de 16% mientras que en la gestora supone el 2%.

En el siguiente cuadro se recoge, a modo de resumen, la distribución del patrimonio total de fondos gestionados directamente por la gestora a 31 de diciembre de 2020:

TIPOLOGÍA DE FONDOS	NÚMERO DE FONDOS (incluye clases)	PATRIMONIO GESTIONADO POR IMANTIA CAPITAL		
		IMPORTE (millones de euros)	VARIACIÓN SOBRE 2019	PESO SOBRE TOTAL
FONDOS RENTA FIJA	11	1.705	-4,70%	59%
FONDOS RENTA VARIABLE	9	84	15%	3%
FONDOS GARANTIZADOS	4	616	-1,91%	21%
FONDOS MIXTOS	2	75	-32%	3%
BUY AND HOLD	2	111	-9%	4%
FONDO DE FONDOS	6	260	-19%	9%
INMOBILIARIO	1	56	0%	2%
TOTAL	35	2.907	-6,20%	100%

Aunque la evolución patrimonial en 2020 ha sido negativa por el impacto de la pandemia, cabe destacar la evolución del patrimonio en los fondos de renta variable con un incremento del 15% respecto al año anterior.

En el ejercicio 2020 destaca la evolución de la web operativa como nuevo canal de distribución, así como la comercialización de la gama Imantia Futuro lanzada en el cuarto trimestre de 2019.

El volumen de fondos de terceros distribuido por la gestora alcanzó en 2020 los 3.006 millones de euros, suponiendo un incremento de un 1% respecto a 2019.

En este contexto, el ejercicio 2020 ha terminado con un incremento del margen bruto de un 2,3% respecto a 2019. Los Gastos Ordinarios se han reducido hasta los 6,3 millones de euros, suponiendo un descenso de un 2,6% respecto a 2019.

El resultado de Imantia Capital al cierre del ejercicio 2020 se ha situado en un beneficio neto de 2,7 millones de euros.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

En 2021 no se han dado acontecimientos importantes que destacar.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Imantia Capital ejerce los derechos políticos inherentes a los valores que integran las carteras gestionadas cuando los valores son cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 IMANTIA, ejerce su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumplen los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes cuando así lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes. No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

2