

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

(anteriormente denominada Ahorro
Corporación Gestión, Sociedad Gestora
de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Informe de gestión

Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2(a) de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Fernando Renedo

Fernando Renedo Avilés

4 de abril de 2016



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

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.15	31.12.14	Passivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.15	31.12.14
Tesorería	5	931,00	1.808,42	Pasivos financieros a coste amortizado	10	3.488.722,28	8.229.400,96
Activos financieros disponibles para la venta	6			Deudas con intermediarios financieros	10	988.958,45	904.509,30
Instrumentos de capital		1.779.144,91	4.115.196,82	Deudas con particulares	11	2.572.499,96	7.484.750,00
Inversiones crediticias	7			Empréstitos y pasivos subordinados			
Crédito a intermediarios financieros		8.264.222,91	27.590.342,57			7.050.180,69	16.618.660,26
Crédito a particulares		74.104,11	33.460,84	Provisiones	12	-	125,63
		8.338.327,02	27.623.803,41	Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	80.000,00
				Otras provisiones			
Activo material	8					-	80.125,63
De uso propio		569.169,56	22.468,69	Pasivos fiscales	17		181.819,50
Activo intangible	9			Corrientes		2.660,39	3.969,64
Otro activo intangible		1.055.203,35	1.135,83	Diferidos			
						2.660,39	185.789,14
Activos fiscales	17			Resto de pasivos	13	1.094.927,54	749.687,23
Corrientes		163.324,75	212.483,78	Total pasivo		8.147.768,62	17.634.262,26
Diferidos		196.306,41	182.852,13				
				Fondos propios	14		
Resto de activos	13	359.631,16	395.335,91	Capital		2.550.000,00	7.662.750,00
		231.386,44	88.364,00	Escriturado		1.010.833,17	3.012.802,97
				Reservas		617.210,39	3.928.090,21
				Resultado del ejercicio			
						4.178.043,56	14.603.643,18
				Ajustes por valoración			
				Activos financieros disponibles para la venta		7.981,26	10.207,64
				(nota 6)			
Total activo		12.333.793,44	32.248.113,08	Total pasivo y patrimonio neto		12.333.793,44	32.248.113,08
PRO-MEMORIA							
Depósitos de títulos	15	-	594.967.727,43				
Carteras gestionadas		2.905.554.024,34	3.109.784.050,68				
		2.905.554.024,34	3.704.751.778,11				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.

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 2015 y 2014

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	16 (b)	37.920,61	343.971,82
Intereses y cargas asimiladas	16 (b)	(122.499,96)	(122.525,80)
Margen de intereses		(84.579,35)	221.446,02
Comisiones percibidas	16 (c)	24.388.185,31	28.920.760,25
Comisiones pagadas	16 (c)	(16.050.946,24)	(20.214.143,83)
Resultado de operaciones financieras neto	6	13.311,28	105.967,63
Diferencias cambio		35.281,27	21.366,72
Otros productos de explotación		1.081,31	4.627,72
Otras cargas de explotación		(56.738,50)	(43.059,68)
Margen bruto		8.245.595,08	9.016.964,83
Gastos de personal	16 (d)	(3.117.212,97)	(2.730.125,47)
Gastos generales	16 (e)	(3.993.855,64)	(3.821.166,47)
Amortización	8, 9	(54.814,34)	(17.717,69)
Dotaciones a provisiones (neto)	12	80.000,00	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros	6	(335.245,71)	(37.028,01)
Resultado de la actividad de explotación		824.466,42	2.410.927,19
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	16 (f)	(5.523,24)	2.402.794,20
Resultado antes de impuestos		818.943,18	4.813.721,39
Impuesto sobre beneficios	17	(201.732,79)	(885.631,18)
Resultado del ejercicio		617.210,39	3.928.090,21

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 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015

	2015
Resultado del ejercicio	617.210,39
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	(3.535,63)
Activos financieros disponibles para la venta	1.309,25
Efecto impositivo	<u>614.984,01</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>614.984,01</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.662.750,00	3.012.802,97	3.928.090,21	14.603.643,18	10.207,64	14.613.850,82
Ajustes por cambios de criterio 2014	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	7.662.750,00	3.012.802,97	3.928.090,21	14.603.643,18	10.207,64	14.613.850,82
Reducciones de capital	(5.112.750,00)	-	-	(5.112.750,00)	-	(5.112.750,00)
Distribución de dividendos	-	(2.005.060,01)	(3.925.000,00)	(5.930.060,01)	-	(5.930.060,01)
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	3.090,21	(3.090,21)	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	617.210,39	617.210,39	(2.226,38)	614.984,01
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2.550.000,00</u>	<u>1.010.833,17</u>	<u>617.210,39</u>	<u>4.178.043,56</u>	<u>7.981,26</u>	<u>4.186.024,82</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.

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 2014

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014

	2014
Resultado del ejercicio	3.928.090,21
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio Por valoración de instrumentos financieros	(142.170,24)
Activos financieros disponibles para la venta	42.651,07
Efecto impositivo	3.828.571,04
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>3.828.571,04</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014

	Capital Escribiturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.662.750,00	10.917.335,05	495.467,92	19.075.552,97	109.726,81	19.185.279,78
Ajustes por cambios de criterio 2013 Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2014	7.662.750,00	10.917.335,05	495.467,92	19.075.552,97	109.726,81	19.185.279,78
Distribución de dividendos	-	(8.400.000,00)	-	(8.400.000,00)	-	(8.400.000,00)
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	495.467,92	(495.467,92)	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	3.928.090,21	3.928.090,21	(99.519,17)	3.828.571,04
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>7.662.750,00</u>	<u>3.012.802,97</u>	<u>3.928.090,21</u>	<u>14.603.643,18</u>	<u>10.207,64</u>	<u>14.613.850,82</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.

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 2015 y 2014

(Expresados en euros con dos decimales)

	31.12.15	31.12.14
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	617.210,39	3.928.090,21
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	54.814,34	17.717,69
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	335.245,71	37.028,01
Otras partidas (+/-)	(15.128,97)	769.454,33
	374.931,08	824.200,03
Resultado ajustado (+/-)	(992.141,47)	4.752.290,24
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	2.185.576,72	677.051,10
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	2.000.806,20	(2.013.795,56)
Otros activos de explotación (+/-)	107.317,69	17.012,02
	4.293.700,61	(1.319.732,44)
Disminución neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(9.568.479,57)	(427.443,42)
Otros pasivos de explotación	119.746,86	(1.318.197,38)
	(9.688.226,43)	(1.745.640,80)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	(4.402.384,35)	1.221.146,73
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos (-)		
Activos intangibles	(1.125.898,95)	(7.697,55)
Activos materiales	(592.033,21)	-
Cobros (+)		
Activos materiales	62.349,43	922,00
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	(1.655.582,73)	(6.775,55)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(5.930.060,01)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(5.112.750,00)	(8.400.000,00)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Financiación	(11.042.810,01)	(8.400.000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	(17.100.777,09)	(7.185.628,82)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	23.389.136,06	30.574.764,88
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	6.288.358,97	23.389.136,06

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

- 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.

2

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.

(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.

4

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

Memoria de Cuentas Anuales

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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

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

- Comisiones

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

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

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

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

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

Memoria de Cuentas Anuales

- 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.

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.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(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.

(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; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las sociedades gestoras, 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.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

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.

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 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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

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 2015 y 2014 de un total de 35.422,69 y 53.260,08 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 2015 y 2014 no se han realizado aportaciones por este concepto.

(4) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	617.210,39
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	65.000,00
A dividendos	552.210,39
	617.210,39

α

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

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 aprobada por la Junta General de Accionistas de 27 de abril de 2015, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>3.928.090,21</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	3.090,21
A dividendos	<u>3.925.000,00</u>
	<u>3.928.090,21</u>

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
Caja	<u>931,00</u>	<u>1.808,42</u>

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

(6) Activos financiero disponibles para la venta

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
Acciones y participaciones cartera interior		
Cotizados	765.114,83	1.100.360,54
No cotizados	1.000,00	659,00
Acciones y participaciones cartera exterior		
Cotizados	<u>1.013.030,08</u>	<u>3.014.117,28</u>
	<u>1.779.144,91</u>	<u>4.115.196,82</u>

J

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

Memoria de Cuentas Anuales

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El saldo de los instrumentos de capital comprendidos en el presente epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponde con participaciones en instituciones de inversión colectiva gestionadas por la propia Sociedad, acciones del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. y con una sociedad de inversión de capital variable europea.

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

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
<u>IIC cotizadas:</u>		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	765.114,83	1.100.360,54
Paretum AC Fondedposito R B Euro, S.I.C.A.V.	1.013.030,08	3.014.117,28
	<u>1.778.144,91</u>	<u>4.114.537,82</u>

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, la diferencia existente entre el valor razonable y el coste de adquisición, neta del efecto impositivo ascendía a 7.981,26 y 10.207,64 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 2015 y 2014 la Sociedad ha considerado que existen evidencias objetivas de deterioro en las participaciones de IIC cotizadas por lo que ha procedido a registrar pérdidas por deterioro por importe total de 335.245,71 y 37.028,01 euros, respectivamente.

El detalle del deterioro de las inversiones cotizadas en esta cartera es la siguiente:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
<u>IIC cotizadas:</u>		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	711.915,72	376.670,01
	<u>711.915,72</u>	<u>376.670,01</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Saldo inicial:	(376.670,01)	(407.711,08)
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(335.245,71)	(37.028,01)
Utilizaciones	-	68.069,08
Saldo final	<u>(711.915,72)</u>	<u>(376.670,01)</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han vendido participaciones en instituciones de inversión colectiva, que han supuesto una ganancia de 13.311,28 euros (105.967,63 euros en 2014).

Durante el ejercicio 2015 y 2014 no se han realizado traspasos de activos incluidos en esta cartera a otras carteras de activos financieros.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad ha adquirido acciones del Fondo General Garantía de Inversiones, S.A., por importe de 341,00 euros (15,00 euros en 2014), y se han producido bajas por importe de 995,00 euros (no se ha producido ninguna baja en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hay intereses devengados pendientes de cobro.

L

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 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros			
	31.12.15	31.12.15	31.12.14	31.12.14
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Depósitos a la vista	6.287.427,97	-	23.387.327,64	-
Deudores por comisiones pendientes	1.948.498,50	73.767,66	4.092.293,70	33.158,34
Otros deudores	28.296,44	336,45	90.390,51	302,50
Ajustes por valoración – Intereses devengados no vencidos	-	-	20.330,72	-
	<u>8.264.222,91</u>	<u>74.104,11</u>	<u>27.590.342,57</u>	<u>33.460,84</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros, y sus vencimientos son inferiores al año.

(a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del saldo de la cuenta de cuentas a la vista es la siguiente:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Banco Mare Nostrum, S.A.	3.290.901,75	19.284.393,77
Bankia, S.A.	17.130,51	475,95
CECABANK, S.A.	1.970.873,99	4.102.457,92
NGB Banco, S.A.	7.988,00	-
UNICAJA Banco, S.A.	1.000.533,72	-
	<u>6.287.427,97</u>	<u>23.387.327,64</u>

Los depósitos a la vista a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponden con cuentas corrientes mantenidas en diversos intermediarios financieros, remuneradas a tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados no vencidos por los depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 20.330,72 euros.

2

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 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Comisiones de gestión de IIC	2.070.905,58	2.731.086,53
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC	-	532,78
Comisiones de comercialización de IIC extranjeras no gestionadas	-	1.155.722,44
Comisiones de comercialización de IIC nacionales no gestionadas	(99.778,22)	208.296,80
Otros	51.138,80	29.813,49
	<u>2.022.226,16</u>	<u>4.125.452,04</u>

Comisiones de gestión

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.

Con fecha 10 y 17 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la sustitución como Sociedad Gestora de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A., por BMN Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., en 15 Instituciones de Inversión Colectiva, lo que ha supuesto una salida de 334.178 miles de euros de patrimonio gestionado, la cual se ha hecho efectiva en abril de 2014.

Las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2015 y 2014 han ascendido a 20.132.757,04 y 22.452.001,29 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al mes de diciembre por un importe de 2.070.905,58 y 2.731.086,53 euros, respectivamente.

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

Memoria de Cuentas Anuales

Comisiones de suscripción y reembolso

Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2015 y 2014 por suscripción y reembolso han ascendido a 124.729,34 y 250.546,40 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando a 31 de diciembre de 2014 pendientes de cobro 532,78 euros. A 31 de diciembre de 2015 no existe saldo pendiente de cobro por este concepto.

Comisiones de comercialización de participaciones y acciones

Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2015 y 2014 por comercialización de IIC extranjeras no gestionadas han ascendido a 1.349.868,67 y 4.081.602,84 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando a 31 de diciembre de 2014 pendientes de cobro 1.155.722,44 euros. A 31 de diciembre de 2015 no existe saldo pendiente de cobro por este concepto.

Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2015 y 2014 por comercialización de IIC nacionales no gestionadas han ascendido a 2.765.413,67 y 1.981.946,82 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando a 31 de diciembre de 2015 y 2014 pendientes de cobro (99.642,97) y 208.296,80 euros, respectivamente.

Comisiones de distribución pendientes de cobro

Formando parte de la partida de “Deudores por comisiones pendientes” se incluye al 31 de diciembre de 2015 un importe a cobrar de Banco de Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. que asciende a 293.363,62 euros derivado del “Contrato de distribución de instituciones de inversión colectiva” firmado el 31 de diciembre de 2013 entre la Sociedad y BMN Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. (actualmente Banco de Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.). Adicionalmente, la Sociedad firmó un “Contrato de subdistribución de instituciones de inversión colectiva” con Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) con fecha 31 de diciembre de 2013 al objeto de complementar el contrato de distribución de instituciones de inversión colectiva, previamente indicado. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existe saldo deudor en la partida “Comisiones a pagar” por este concepto.

De acuerdo con las cláusulas del contrato de subdistribución, la remuneración a satisfacer por la Sociedad a BMN será el resultado de deducir de las comisiones satisfechas a la Sociedad, derivadas del contrato de distribución, un importe calculado en función del patrimonio de instituciones de inversión colectiva subdistribuido por BMN. Atendiendo a esta cláusula, los Administradores de la Sociedad entienden que su obligación de pago a BMN surge, únicamente, una vez recibida las comisiones del contrato de distribución.

Asimismo, con fecha 11 de junio de 2015, Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., por acuerdo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), ha asumido la gestión temporal de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por Banco de Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., habiendo comunicado a la Sociedad la aceptación de las condiciones del contrato de distribución de instituciones de inversión colectiva previamente indicado.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(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 2015 y 2014 ascendían a 28.632,89 y 25.376,19 euros, respectivamente.

(8) Activo Material

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

	Euros						
	31.12.13	Altas	Bajas	31.12.14	Altas	Bajas	31.12.15
Mobiliario, eq. informáticos, instalac., vehículos y otros							
Coste	2.420.343,14	7.697,55	(55.276,29)	2.372.764,40	592.033,21	(2.334.353,49)	630.444,12
Amortización acumulada	(2.387.717,35)	(16.932,65)	54.354,29	(2.350.295,71)	(35.856,88)	2.324.878,03	(61.274,56)
Valor neto	32.625,79	(9.235,10)	(922,00)	22.468,69	556.176,33	(9.475,46)	569.169,56

Las altas al 31 de diciembre de 2015 se corresponden, básicamente, con obras de acondicionamiento de la nueva oficina de la Sociedad situada en calle Serrano, 45 de Madrid.

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 28.386,36 y 2.292.514,62 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Euros					
	31.12.13	Altas	31.12.14	Altas	Bajas	31.12.15
Aplicaciones informáticas						
Coste	120.295,96	-	120.295,96	1.068.327,14	(75.200,92)	1.113.422,18
Amortización	(118.375,09)	(785,04)	(119.160,13)	(18.957,46)	75.200,92	(62.916,67)
Otro inmovilizado material						
Coste	-	-	-	4.697,84	-	4.697,84
	1.920,87	(785,04)	1.135,83	1.106.941,49	(52.873,97)	1.055.203,35

El activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 42.716,29 y 117.917,21 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2013 y 2012 por la venta de activos intangibles.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros			
	31.12.15	31.12.15	31.12.14	31.12.14
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Comisiones a pagar	3.386.564,00	-	5.029.892,70	-
Acreedores por prestación de servicios	101.491,20	846.958,45	-	121.162,78
Acreedores por operaciones de valores	-	-	2.986.380,24	226.729,79
Acreedores empresas del grupo	-	-	213.128,02	456.616,73
Remuneraciones pendientes de pago al personal	-	142.000,00	-	100.000,00
Otros acreedores	667,08	-	-	-
	<u>3.488.722,28</u>	<u>988.958,45</u>	<u>8.229.400,96</u>	<u>904.509,30</u>

Comisiones a pagar

El gasto por comisiones de colocación de participaciones en instituciones de inversión colectiva devengadas durante el ejercicio 2015 y 2014 ha ascendido a 16.019.420,61 y 20.172.625,32 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando pendientes de pago las correspondientes al último trimestre por un importe de 3.386.564,00 y 5.029.892,70 euros, respectivamente.

(11) Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Empréstitos y Pasivos Subordinados

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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la nota 14, con fecha 28 de enero de 2015 se eleva a Escritura Publica 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe del gasto financiero devengado, asciende a 122.499,96 euros y 122.500,00 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 2015 se encuentra pendiente de pago el dividendo anual mínimo del ejercicio 2015, que asciende a 122.499,96 euros (122.500,00 euros correspondientes al dividendo anual mínimo del ejercicio 2014 pagado en mayo de 2015).

(12) Provisiones

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	Pensiones	Otros
Saldo al 31 de diciembre de 2013	248,80	80.000,00
Dotación neta con cargo a resultados	53.260,08	-
Aplicación	(53.383,25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	125,63	80.000,00
Dotación neta con cargo a resultados (nota 16 (d))	35.422,69	-
Aplicación	(35.548,32)	-
Recuperación de provisiones	-	(80.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-

El saldo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 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)).

Por otra parte, el importe de "Otras provisiones" ha sido revertido al 31 de diciembre de 2015 dado que la Sociedad, dentro del proceso de negociación de compra-venta de acciones ha quedado liberada de las obligaciones cubiertas por dicha provisión, las cuales han sido asumidas por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

2

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 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
<u>Resto de activos</u>		
Periodificaciones – Gastos anticipados	189.556,92	32.585,63
Otros activos		
Anticipos y créditos al personal	-	6.750,01
Fianzas en garantía de arrendamientos	-	45.023,44
Otros activos	41.829,52	4.004,92
	<u>231.386,44</u>	<u>88.634,00</u>
<u>Resto de pasivos</u>		
Otros pasivos		
Administraciones Públicas		
Retenciones por reembolsos de I.I.C.	395.244,35	620.308,85
Otras retenciones	85.153,83	83.238,58
Organismos de la Seguridad Social	39.497,52	42.827,51
Otros	575.031,84	3.312,29
	<u>1.094.927,54</u>	<u>749.687,23</u>

(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 2015, 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 (2.500.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a 31 de diciembre de 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las acciones número 1 al 1.275.000, ambos inclusive pertenecen a la clase A, y las restantes a la clase B.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

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 del traspaso 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.

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.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

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.

Una vez ocurridos estos movimientos, el cuadro siguiente muestra al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del accionariado de la Sociedad:

	%			
	31.12.15	31.12.15	31.12.14	31.12.14
	Clase A	Clase B	Clase A	Clase B
Ahorro Corporación, S.A.	-	-	51,00	10,09
ABANCA Corporación Bancaria, S.A.	51,00	31,22	-	3,18
ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	-	9,43	-	9,43
Banco Mare Nostrum, S.A.	-	-	-	6,21
Bankia, S.A.	-	-	-	5,21
Ibercaja Banco, S.A.	-	-	-	5,16
Otros accionistas	-	8,35	-	9,72
	<u>51,00</u>	<u>49,00</u>	<u>51,00</u>	<u>49,00</u>

(c) 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.

Con fecha 22 de diciembre de 2014, se aprueba la realización del traspaso 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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

(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

Como consecuencia de la operación explicada en el apartado (i) precedente, 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. Adicionalmente, con fecha 27 de abril de 2015, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A. acordó el reparto de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2014 por importe de 3.925.000,00 euros.

Con fecha 4 de septiembre de 2014, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A. acordó el reparto de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de libre disposición por importe de 8.400.000 euros.

(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.

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

Memoria de Cuentas Anuales

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.
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.

α

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

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Miles de euros
	<u>31.12.15</u>
Recursos Propios Computables	
1. Capital Social	2.550.000,00
2. Reservas	1.010.833,17
3. Acciones sin voto	1.255.209,29
4. Ajustes por cambio de valor positivos	4.788,76
Menos	
5. Activos intangibles	<u>1.055.203,35</u>
Total recursos propios computables	<u>3.765.627,87</u>
Total recursos propios computables + Seguro RCP	<u>3.794.253,31</u>
Recursos Propios Exigibles	
1. Capital Social mínimo	125000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	<u>499649,91</u>
Suma (A)	<u>624.649,91</u>
3. Gastos de personal (*)	2.730.125,47
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	17.717,69
5. Gastos de servicios exteriores (*)	3.266.383,60
6. Tributos (*)	554.782,87
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	43.059,68
8. Gastos de estructura previstos (*)	<u>-</u>
Suma (B)	<u>6.612.069,31</u>
9. Responsabilidad profesional	<u>28.625,44</u>
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>1.681.642,77</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>2.083.985,10</u>

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente

92

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

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2014, los recursos propios computables de la Sociedad, calculados de acuerdo con la normativa vigente a dicha fecha, era como sigue:

	Euros
	<u>31.12.14</u>
Recursos propios	
Capital Escriturado	7.662.750,00
Reservas	3.012.802,97
Acciones sin voto	-
Financiaciones subordinadas	5.340.966,38
Otras partidas	6.379,78
Activos intangibles	<u>(1.135,83)</u>
	<u>16.021.763,30</u>
Recursos exigibles (el mayor de):	
Por patrimonio gestionado	985.268,13
25% de gastos de estructura	<u>1.913.126,58</u>
	<u>14.108.636,72</u>
Total superávit	

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Recursos de Clientes Fuera de Balance

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Depósitos de títulos	-	594.967.727,43
Carteras gestionadas		
Fondos de Inversión de carácter financiero	2.812.793.180,13	2.975.990.844,85
Fondos de Inversión inmobiliarios	63.770.107,38	92.479.294,90
Fondos de Inversión libre	3.775.132,66	1.910.848,69
IIC de IIC de inversión libre	4.838.599,11	4.747.296,05
Sociedades de Inversión de Capital Variable	5.262.674,45	9.958.377,83
Gestión Discrecional de Carteras	15.114.330,61	24.697.388,36
Total	2.905.554.024,34 (nota 1)	3.704.751.778,11 (nota 1)

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las comisiones netas percibidas durante los ejercicios 2015 y 2014 se encuentra detallado en el Anexo I adjunto.

(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).

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Intereses y rendimientos asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 y 2014 atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>		
Adquisición temporal de activos	-	1.089,77
Resto	37.170,68	342.322,23
Otros intereses y rendimientos	749,93	559,82
	<u>37.920,61</u>	<u>343.971,82</u>
<u>Intereses y cargas asimiladas</u>		
Pasivos subordinados (nota 11)	122.499,96	122.500,00
Otros intereses	-	25,80
	<u>122.499,96</u>	<u>122.525,80</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 2015 y 2014 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Ingresos		
Comisiones de gestión de IIC de carácter financiero	18.406.265,23	20.453.418,18
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	94.154,36	65.486,81
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	1.513.164,17	1.837.407,31
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	35.453,86	23.756,68
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	12.082,97	14.574,95
Comisiones de gestión discrecional de carteras	71.636,45	57.357,36
Total comisiones de gestión (nota 7 (h))	20.132.757,04	22.452.001,29
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de carácter financiero	124.729,34	250.546,40
Total comisiones de suscripción y reembolso (nota 7 (h))	124.729,34	250.546,40
Servicios de asesoramiento	-	139.112,90
Servicios de comercialización de participaciones y acciones		
IIC nacionales no gestionadas (nota 7 (h))	2.765.413,67	1.981.946,82
IIC extranjeras no gestionadas (nota 7 (h))	1.349.868,67	4.081.602,84
Otras comisiones	15.416,59	15.550,00
Total	24.388.185,31	28.920.760,25

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 2015 y 2014, 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.

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Sueldos y cargas sociales		
Sueldos y gratificaciones	1.638.161,12	2.090.149,46
Cuotas a la Seguridad Social	385.987,54	467.080,32
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones (nota 3 (n))	35.422,69	53.260,08
Indemnizaciones por despidos	982.934,68	338,30
Gastos de formación	1.360,00	3.062,50
Otros gastos de personal	73.346,94	116.234,81
	<u>3.117.212,97</u>	<u>2.730.125,47</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2015 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	4	1	5
Directivos y Técnicos	18	11	7	18
Administrativos	9	3	6	9
	<u>29</u>	<u>18</u>	<u>14</u>	<u>32</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2014 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	5	-	5
Técnicos	23	14	8	22
Administrativos	12	4	7	11
	<u>40</u>	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>38</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Inmuebles e instalaciones	410.186,24	296.475,42
Sistemas informáticos	1.031.585,76	1.715.175,41
Publicidad y representación	102.683,85	102.016,17
Servicios profesionales independientes	199.804,70	104.728,36
Servicios bancarios y similares	163.882,12	57.144,84
Otros gastos	1.419.307,71	990.843,40
Contribuciones e impuestos	666.405,26	554.782,87
	<u>3.993.855,64</u>	<u>3.821.116,47</u>

Las partidas relevantes del epígrafe “Otros gastos” a 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen el pago de sistemas de información financiera (258.495,00 y 217.637,00 euros, respectivamente), la repercusión de gastos por servicios de la matriz (82.516,00 y 286.637,00 euros, respectivamente) y comunicaciones (98.159,43 y 97.451,54 euros, respectivamente).

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

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Por venta de activos no financieros	(9.475,46)	2.398.261,94
Otras ganancias	3.952,22	6.957,88
Otras pérdidas	-	(2.425,62)
	<u>(5.523,24)</u>	<u>2.402.794,20</u>

La composición del saldo de este epígrafe es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014, el importe de la partida del epígrafe “Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta por venta de activos no financieros” corresponde principalmente al pago como contraprestación por la cesión de la gestión de 15 Instituciones de Inversión Colectiva por la Sociedad a favor de BMN Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.

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 28 por 100 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 2015 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales y del presentado para el ejercicio 2014 es como sigue:

	Euros	
	31.12.15	31.12.14
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	818.943,18	4.813.721,39
Diferencias permanentes	123.186,71	4.033,25
Base contable del impuesto	942.129,89	4.817.754,64
Diferencias temporales	459.334,56	(25.924,48)
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores		
No activadas	(296.948,06)	(2.395.915,08)
Activadas	(342.369,32)	-
Base imponible fiscal	762.147,07	2.395.915,08

	Euros			
	31.12.15	31.12.15	31.12.14	31.12.14
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (28% en 2015 y 30% en 2014)				
Sobre resultado contable ajustado	180.650,91	-	726.551,87	-
Sobre base imponible	-	213.401,18	-	718.774,52
Otros ajustes	32.750,27	-	-	-
Deducciones				
Otras deducciones	-	-	(9.263,14)	(9.263,14)
	213.401,18	213.401,18	717.288,73	709.511,38
Retenciones y pagos a cuenta	-	(351.916,38)	-	(527.691,88)
Otros	(11.668,39)	-	168.342,55	-
	201.732,79	(138.515,20)	885.631,28	181.819,50

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

Memoria de Cuentas Anuales

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que ha entrado en vigor con fecha 1 de enero de 2015 ha modificado el tipo de gravamen general, que pasó, del 30%, al 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores. Como consecuencia de ello, la Sociedad ha ajustado los activos y pasivos por impuesto diferido anteriores en función del tipo de gravamen vigente en la fecha estimada de reversión. Asimismo, para los ejercicios iniciados en 2015 se elimina el plazo para la compensación de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y existen unas limitaciones para su compensación (del 50% o del 25% de la base imponible previa a dicha compensación y a la reserva de capitalización, cuando en los 12 meses anteriores el importe neto de la cifra de negocios hubiera sido respectivamente de, entre 20 millones de euros/60 millones de euros, o por el contrario hubiera superado los 60 millones de euros).

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales Corrientes”) y los importe 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 son los siguientes:

- 31 de diciembre de 2015

	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	212.483,78	182.852,13	181.819,50	3.969,64
Altas	140.847,10	137.630,39	4.117,79	680,76
Bajas	(190.006,13)	(124.176,11)	(185.937,29)	(1.990,01)
Saldo final	<u>163.324,75</u>	<u>196.306,41</u>	<u>-</u>	<u>2.660,39</u>

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

• 31 de diciembre de 2014

	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	244.756,89	379.026,21	-	-
Altas	29.648,50	111.100,62	181.819,50	3.969,64
Bajas	(61.921,61)	(307.274,70)	-	-
Saldo final	<u>212.483,78</u>	<u>182.852,13</u>	<u>181.819,50</u>	<u>3.969,64</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 los impuestos diferidos de pasivo comprendían impuestos por gastos registrados contra patrimonio.

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 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables. 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 alta dirección de la Sociedad

La Sociedad considera alta dirección a los miembros del Órgano de Administración.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 la Sociedad ha satisfecho retribuciones a los miembros del Órgano de Administración por importe de 6.761,43 y 29.299,53 euros, respectivamente, en concepto de dietas.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han devengado otras obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración, ni existen saldos con los mismos al cierre del mencionado ejercicio anual.

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.

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

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
4	-	4

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

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y transacciones realizadas por la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014 con entidades del Grupo Abanca en 2015, y Ahorro Corporación en 2014, son los siguientes:

- 31 de diciembre de 2015

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	765.114,83	-
Depósitos a la vista (nota 7 (a))	7.988,00	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7 (b))	2.070.905,58	-
Comisiones a pagar	-	1.496.861,29
Otros pasivos subordinados (nota 11)	-	2.572.499,96

	Euros	
	Ingresos	Gastos
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y rendimientos asimilados (nota 16 (b))	37.170,68	-
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	20.061.120,59	-
Comisiones a pagar	-	7.077.190,72
Gastos generales	-	97.571,67

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

- 31 de diciembre de 2014

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	1.100.360,54	-
Depósitos a la vista (nota 7 (a))	23.407.658,04	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7 (b))	2.731.086,53	-
Otros activos	45.023,44	-
Comisiones a pagar	-	5.029.892,70
Acreedores por prestación de servicios	-	774,67
Acreedores por operaciones de valores	-	2.910.049,71
Acreedores empresa del grupo	-	669.774,75
Otros pasivos subordinados (nota 11)	-	7.484.750,00

	Euros	
	Ingresos	Gastos
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y rendimientos asimilados (nota 16 (b))	343.392,00	-
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	22.645.190,33	-
Intereses y cargas asimiladas (nota 16 (b))	-	122.500,00
Comisiones a pagar	-	19.768.571,65
Gastos generales	-	2.478.756,91

(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 2015 y 2014.

(20) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 11.000,00 euros y 7.000,00 euros por otros servicios relacionados con la auditoría de cuentas anuales (otros auditores 15.005,00 euros en el ejercicio 2014 y 10.000,00 euros por servicios relacionados con la auditoría de cuentas anuales), con independencia del momento de su facturación.

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

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Servicio de Atención al Cliente

Durante el ejercicio 2015, 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.

El número de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2015, fue de 2. Estas quejas y reclamación fueron resueltas de forma favorable para la Sociedad.

Durante el ejercicio 2014 no hubo quejas ni 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	
	31.12.15	31.12.14
Inversiones crediticias	8.338.327,02	27.623.803,41
Resto de activos	231.386,44	88.364,00
Exposición máxima	8.569.713,46	27.712.167,41

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.

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.

✓

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

Memoria de Cuentas Anuales

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.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 los elementos de activo o de pasivo expresados en moneda extranjera son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Divisa</u>	<u>Euros</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos a la vista	USD	4.271,31	270.324,00
Depósitos a la vista	GBP	4.802,44	4.525,30
Depósitos a la vista	JPY	-	1.010,43
Depósitos a la vista	AUD	-	14.299,83
Depósitos a la vista	CHK	-	5.054,74
		<u>9.073,75</u>	<u>295.214,30</u>

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2015 y 2014 la Sociedad ha registrado diferencias de cambio netas en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 30.672,13 y 21.366,72 euros de ganancia, 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 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un importe de 6.287 y 23.389 miles de euros, respectivamente, que podría hacer líquidos en un plazo de entre dos y cinco días.

(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

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2015 por la Sociedad:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	
Ratio de operaciones pagadas	
Ratio de operaciones pendientes de pago	
	<u>Miles de euros</u>
Total de pagos realizados	
Total de pagos pendientes	

(24) Hechos Posteriores

Con fecha 23 de diciembre de 2015, la Junta General Extraordinaria aprobó el cambio de nombre de la Sociedad Gestora de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A., por el nombre Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. El cambio de denominación fue elevado a público el 18 de enero de 2016 e inscrito en C.N.M.V. el 11 de marzo de 2016.

✓

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2015

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
FONDO 3 GARANTIZADO V, F.I.	46.718.799,78	448.258,31
FONDO 3 RENTA FIJA, F.I.	23.213.690,67	269.523,93
CAIXABANK RENTA FIJA EURO, F.I.	5.431.025,65	55.950,21
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, F.I.	13.817.823,29	183.826,15
ABANCA GARANTIA 4, F.I.	-	174.056,59
CAIXABANK BOLSA I, F.I.	-	22.951,14
ABANCA GARANTIA 1, F.I.	-	33.645,77
ABANCA GARANTIA 3, F.I.	53.193.284,49	438.570,36
ABANCA GARANTIZADO PREMIUM I, F.I.	12.319.149,56	43.034,23
FONDO 3 PATRIMONIO, F.I.	5.476.569,13	161.285,30
FONDO 3 DEPOSITO, F.I.	66.959.751,85	659.061,57
CAI BOLSA 10, F.I.	-	38.966,87
ABANCA GARANTIA 5, F.I.	52.980.747,49	267.834,27
CAIXABANK BOLSA, F.I.	-	38.943,84
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, F.I.	31.053.016,17	443.965,04
A.C. FONDANDALUCIA MIXTO, F.I.	-	65.662,87
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.	175.679.638,74	627.512,78
CCM FONDEPOSITO, F.I.	9.794.478,91	16.569,92
ABANCA FONDEPOSITO, F.I.	636.954.533,95	1.964.846,38
CAIXABANK FONDEPOSITO, F.I.	4.619.051,57	23.637,07
ABANCA GARANTIA 6, F.I.	14.937.659,18	57.437,72
IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	54.429.738,22	578.368,65
SELECTIVA EUROPA, F.I.	16.285.384,71	303.835,05
AHORROFONDO, F.I.	38.072.877,43	903.063,50
AHORRO CORPORACION IBEROAMERICA, F.I.	-	46.294,41
AHO.CORP.CUENTA FONDTESO. CORTO PLAZO, F.I.	-	280.702,37
IMANTIA FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	23.009.446,97	377.994,34
SELECTIVA ESPAÑA, F.I.	56.484.414,40	1.105.741,24
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, F.I.	26.845.457,08	361.220,24
IMANTIA FONDEPOSITO, F.I.	960.294.585,86	4394.694,81
IMANTIA BONOS FINANCIEROS, F.I.	21.728.884,36	253.099,34
AHORRO CORPORACION MONETARIO, F.I.	-	47.959,32
AHORROFONDO, 20 F.I.	-	83.056,32
IMANTIA CORTO PLAZO, F.I.	7.3024.678,96	262.607,37
AHORRO CORPORACION EUROMIX, F.I.	-	47.649,67
AHORRO CORPORACION S&P500 INDICE, F.I.	-	24.105,17
A.C.GESTION GLOBAL RENTA FIJA, F.I.	-	27.488,82
(Suma y sigue)	2.423.324.688,42	15.133.420,94

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2015

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
(Suma anterior)	2.423.324.688,42	15.133.420,94
AHORRO CORPORACION IBEX-35 INDICE, F.I.	-	134.980,66
A.C.EURO STOXX 50 INDICE, F.I.	-	53.882,68
IMANTIA INVERSION SELECTIVA FLEXIBLE, F.I.	24.648.069,57	206.175,86
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.	14.251.099,14	76.850,24
IMANTIA DOLAR, F.I.	3.401.416,72	22.791,78
IMANTIA INVERSION SELECTIVA, F.I.	15.824.321,79	237.873,21
CAIXABANK GESTION CONSERVADOR VAR 3, F.I.	9.958.349,94	76.754,18
CAIXABANK GESTION MODERADO VAR 6, F.I.	-	5.504,66
IMANTIA G.GLOBAL DINAMICO, F.I.	16.298.990,52	172.302,58
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	42.169.873,43	327.314,78
IMANTIA G.GLOBAL CONSERVADOR, F.I.	31.264.497,99	268.130,49
A.C.G.GLOBAL MODERADO, F.I.	-	3.396,84
AHORRO CORPORACION PATRIMONIO RENTA FIJA, F.I.	-	42,81
FONDO 3 GARANTIZADO II, F.I.	-	14.963,42
FONDO 3 GARANTIZADO III, F.I.	-	134.381,76
FONDO 3 RENTA FIJA 2015, F.I.	-	129.966,93
FONDO 3 RENTAS TRIMESTRALES, F.I.	22.446.627,16	251.058,93
FONDO 3 GARANTIZADO IV, F.I.	38.559.567,22	483.240,70
ABANCA GESTION, F.I.	170.645.678,23	673.231,78
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	<u>2.812.793.180,13</u>	<u>18.406.265,23</u>

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2015

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
PARETURN, SICAV	1.013.030,08	4.659,28
CONTEMPORANIA D'INVERSIONS, SICAV	4.249.644,37	89.495,08
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSION GESTIONADAS	5.262.674,45	94.154,36
A.C.PATR.IMMOBILIARIO (EN LIQUIDACION)	63.770.107,38	1.513.164,17
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	63.770.107,38	1.513.164,17
BMN SELECCION DINAMICA, F.I.L.	3.775.132,66	35.453,86
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	3.775.132,66	35.453,86
A.C. ALPHA MULT.IICICIL(EN LIQUIDACIÓN)	4.838.599,11	12.082,97
TOTAL IIC DE IIC INVERSIÓN LIBRE	4.838.599,11	12.082,97
RESTO DE PATRIMONIO EN GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS DE INVERSIÓN	15.114.330,61	71.636,45
TOTAL	2.905.554.024,34	20.132.757,04

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2014

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
BMN MIXTO FLEXIBLE, F.I.	-	35.928,67
FONSNOSTRO, F.I.	-	14.414,58
FONDO 3 GARANTIZADO V, F.I.	49.376.257,21	459.252,78
FONDO 3 RENTA FIJA, F.I.	32.553.581,94	187.841,03
CAI RENDIMIENTO 110, F.I.	-	155.075,16
CAIXABANK RENTA FIJA EURO, F.I.	6.707.141,41	72.374,40
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, F.I.	10.674.935,55	212.377,11
CAIXABANK PREMIUM RENDIMIENTO V, F.I.	-	34.754,78
ABANCA GARANTIA 4, F.I.	70.347.627,45	354.627,45
CAIXABANK BOLSA I, F.I.	2.512.111,47	56.963,81
CAIXA GALICIA GARANTIA 4 ESTRELLAS, F.I.	-	3.693,98
ABANCA GTZDO.COMBINADO EURIBOR, F.I.	-	55.697,86
GALICIA RENDIMIENTO, F.I.	-	2.026,77
ABANCA GARANTIA 1, F.I.	29.850.098,64	121.289,07
ABANCA GARANTIA 3, F.I.	56.016.240,44	454.763,09
CAJARIOJA GARANTIZADO 2, F.I.	-	4.149,24
CAJA SEGOVIA GARANTIZADO 1, F.I.	12.492.501,80	44.844,29
ABANCA GARANTIZADO PREMIUM I, F.I.	-	161,56
FONDO 3 PATRIMONIO, F.I.	13.159.973,49	239.204,29
FONDO 3 DEPOSITO, F.I.	269.171.206,54	1.170.719,92
CAI BOLSA 10, F.I.	3.533.066,29	77.022,20
BMN GARANTIZADO SELECCION IX, F.I.	-	15.765,21
BMN INTERÉS GARANTIZADO 11, F.I.	-	29.011,70
BMN GARANTIZADO SELECCION XI, F.I.	-	13.707,19
ABANCA GARANTIA 2, F.I.	-	362.737,04
BMN FONDEPOSITO, F.I.	-	59.016,01
ABANCA GARANTIA 5, F.I.	53.906.753,73	270.632,48
CAIXABANK SOLUCION, F.I.	-	19.707,90
CAIXABANK TIPO GARANTIZADO II, F.I.	-	39.725,47
CAIXABANK BOLSA, F.I.	2.430.706,63	65.396,81
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, F.I.	30.226.174,61	158.699,71
F.CAJA MURCIA INTERES GARANTIZADO VI, F.I.	-	1.768,53
RENTA FIJA21, F.I.	-	12.893,47
A.C. FONDANDALUCIA MIXTO, F.I.	11152357,39	124.986,30
CAJAGRANADA GARANTIZADO ACCIONES, F.I.	-	47.108,00
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.	85.313.362,78	223.292,46
CCM FONDEPOSITO, F.I.	13.007.617,52	30.254,86
BMN INTERES GARANTIZADO 8, F.I.	-	11.900,27
(Suma y sigue)	752.431.714,89	5.243.785,45

2

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2014

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
(Suma anterior)		
CAJAGRANADA FONDPLAZO GTZDO.III, F.I.	-	38.242,60
ABANCA FONDEPOSITO, F.I.	431.716.876,04	1163.374,72
CAIXABANK FONDEPOSITO, F.I.	6.621.761,51	38.122,33
RENTA FIJA 1, F.I.	-	22.960,23
ABANCA GARANTIA 6, F.I.	15.374.779,26	54.410,00
BMN GARANTIZADO SELECCION X, F.I.	-	12.005,12
BMN INTERES GARANTIZADO 9, F.I.	-	24.266,28
F.CAJA MURCIA INTERÉS GARANTIZADO VII, F.I.	-	891,64
A.C. RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	55.451.782,11	1.021.985,32
NOVACAIXAGALICIA INVERSION GARANTIZADO, F.I.	-	1.298,66
BMN INTERES GARANTIZADO 10, F.I.	-	27.080,81
SELECTIVA EUROPA, F.I.	12.742.499,13	292.998,00
AHORROFONDO, F.I.	52.615.302,93	1.105.304,01
AHORRO CORPORACION IBEROAMERICA, F.I.	4.593.112,03	127.374,21
AHO.CORP.CUENTA FONDTESO. CORTO PLAZO, F.I.	62.493.776,35	683.179,65
AHOR.CORPORAC. FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	44.597.543,00	515.730,40
AHORRO CORPORACION INVERSION, F.I.	-	25,73
SELECTIVA ESPAÑA, F.I.	49.903.882,21	1.077.754,30
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, F.I.	25.699.405,12	83.428,27
AHORRO CORPORACION FONDEPOSITO, F.I.	1.002.302.934,51	4089.911,51
AHORRO CORPORACION BONOS FINANCIEROS, F.I.	45.141.560,62	582.403,22
AHORRO CORPORACION MONETARIO, F.I.	21.873.284,67	138.581,73
AHORROFONDO, 20 F.I.	11.385.342,36	162.186,90
A.C. CORTO PLAZO, F.I.	12.883.403,65	41.782,30
AHORRO CORPORACION EUROMIX, F.I.	4.865.892,26	109.069,53
AHORRO CORPORACION S&P500 INDICE, F.I.	6.192.321,77	64.399,35
A.C.GESTION GLOBAL RENTA FIJA, F.I.	6.266.869,98	77.900,98
AHORRO CORPORACION IBEX-35 INDICE, F.I.	29.662.665,25	271.351,00
A.C.EURO STOXX 50 INDICE, F.I.	10.694.658,68	109.955,15
A.C. INVERSION SELECTIVA MODERADO, F.I.	14.665.448,96	178.588,54
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.	3.455.284,54	11.012,45
AHORRO CORPORACION DOLAR, F.I.	5.592.555,93	19.538,17
AHORRO CORPORACION INVERSION SELECTIVA, F.I.	14.119.161,85	268.877,87
CAIXABANK GESTION CONSERVADOR VAR 3, F.I.	12.284.823,03	116.676,21
CAIXABANK GESTION MODERADO VAR 6, F.I.	4.733.227,05	46.180,22
A.C.G.GLOBAL DINAMICO, F.I.	2.049.548,98	26.393,44
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	31.525.915,28	213.446,09
	<u>2.753.937.333,95</u>	<u>18.062.472,39</u>
(Suma y sigue)		

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2014

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
(Suma anterior)		
A.C.G.GLOBAL CONSERVADOR, F.I.	27.071.794,93	218.471,03
A.C.G.GLOBAL MODERADO, F.I.	5.581.466,94	48.206,26
FONDO EXTREMADURA GARANTIZADO 10, F.I.	-	22.407,73
ABANCA GARANTIZADO PREMIUM, F.I.	-	29.189,80
CAJAGRANADA GARANTIZADO MES A MES, F.I.	-	1.909,00
FONDO 3 GARANTIZADO, F.I.	-	138.198,94
FONDO 3 GARANTIZADO II, F.I.	47.286.559,31	305.554,74
AHORRO CORPORACION GARANTIZADO SELECCIÓN, F.I.	-	8.501,98
FONDO 3 GARANTIZADO III, F.I.	39.905.309,76	402.293,50
FONDO 3 RENTA FIJA 2015, F.I.	19.937.318,60	234.366,20
BMN INTERES GARANTIZADO 7, F.I.	-	99.682,27
FONDO 3 RENTAS TRIMESTRALES, F.I.	25.116.246,51	281.039,39
FONDO 3 GARANTIZADO IV, F.I.	39.262.864,23	490.554,61
ABANCA GESTION, F.I.	17.891.950,62	110.570,34
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	<u>2.975.990.844,85</u>	<u>20.453.418,18</u>

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

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2014

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
CONTEMPORANIA D'INVERSIONS, SICAV	6.944.048,32	55.486,64
SELECTIVA INVERSION GLOBAL, SICAV (en liquidación)	152,26	-
EUROTALAVE 2002, SICAV	-	3.937,72
PARETURN, SICAV	3.014.177,25	6.062,45
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSION GESTIONADAS	9.958.377,83	65.486,81
A.C.PATRIMONIO INMOBILIARIO F.I.I.	92.479.294,90	1.837.407,31
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	92.479.294,90	1.837.407,31
CAJA MURCIA SELECCION DINAMICA, F.I.I.	1.910.848,69	23.756,68
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	1.910.848,69	23.756,68
A.C. ALPHA MULT.IICIL (EN LIQUIDACIÓN)	4.747.296,05	14.574,95
TOTAL IIC DE IIC INVERSIÓN LIBRE	4.747.296,05	14.574,95
RESTO DE PATRIMONIO EN GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS DE INVERSIÓN	24.697.388,36	57.357,36
TOTAL	3.109.784.050,68	22.452.001,29

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

1. ENTORNO ECONÓMICO

2015 ha sido un año de retorno negativo en la bolsa española que, con una caída del Ibex-35 del 7,15%, se distanció del buen comportamiento del resto de bolsas de la zona euro. A pesar de haber comenzado de manera muy positiva, con revalorizaciones de doble dígito en el primer trimestre y, tras marcar el Ibex un máximo en abril cercano a los 12.000 puntos, las bolsas iniciaron un camino descendente hasta el final del año, no exento de rebotes puntuales. Mientras que los mercados europeos pudieron cerrar el año en beneficios, el Ibex, afectado por las incertidumbre políticas, con elecciones locales y generales de por medio, cerró el año en los 9544 puntos, muy cerca de los mínimos anuales.

Durante el primer trimestre del año vivimos niveles mínimos históricos del Bund y niveles de la prima de riesgo España - Alemania por debajo de los 100 puntos básicos, no vistos desde el año 2010, lo que dio lugar a fuertes ganancias en las bolsas. Aproximadamente un mes después de que el Banco Central Europeo iniciase su programa de compra de activos y tras alcanzar los tipos de interés de los bonos core europeos mínimos históricos (el Bund alemán a 10 años llegó a cerrar al 0,10% de rentabilidad), se produjo una brusca reversión de tendencia con fuertes repuntes en la rentabilidad de los bonos y un aumento de volatilidad generalizado. De este modo, la rentabilidad del Bund repuntó desde los mínimos citados hasta el 1%, para cerrar a 30 de junio en el 0,80%. La prima de riesgo de España - Alemania, que llegó a situarse en los 88 pb, cerró el primer semestre en niveles de 153 pb (100 pb al inicio del año).

El segundo semestre estuvo caracterizado por las dudas surgidas sobre la sostenibilidad del crecimiento económico global y de la economía china y por la primera subida de los tipos de interés de referencia en EEUU, tras un prolongado periodo de tipos cero. Todo ello ha incidido en los precios de las materias primas que se han desplomado, especialmente el precio del petróleo y de los metales industriales, afectando. El índice CRB de materias primas se dejó un 23% en el año y el petróleo Brent un 44%.

En el mercado de divisas, destaca la debilidad del euro junto con la de las divisas de los países exportadores de materiales y petróleo. En este sentido sobresalen las fuertes caídas del real brasileño (-49% frente al dólar), el rand sudafricano (-33%) y el rublo (-20%). Por su parte, el euro se depreciaba un 10% frente al dólar y un 5% respecto de la libra, beneficiando al mercado exportador europeo y al mercado turístico español, contribuyendo significativamente a la recuperación económica.

En la bolsa española las caídas han estado lideradas por Abengoa (-90%), que perdía casi todo su valor tras declararse en pre-concurso de acreedores. En línea con la caída de las materias primas, los sectores que peor comportamiento tuvieron en el año han sido los materiales, Arcelor (-56%) y Acerinox (-22%); las constructoras con problemas financieros, OHL (-50%), FCC (-40%) y SACYR (-33%); y Repsol (-33%). Les acompañan en el ranking negativo los bancos, donde destaca el Santander que perdía un 34% en el año, tras haberlo comenzado con una importante ampliación de capital. El mejor valor del Ibex en 2015 ha sido Gamesa, que ha más que doblado su valor en bolsa, con una subida del 115%. Otra compañía que dobla en el año es AENA, que tras su exitoso debut en el mes de febrero ha entrado a formar parte del Ibex-35.

✓

2. ACTIVIDAD DE IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. EN EL AÑO 2015

El mercado de fondos finalizó 2015 con un patrimonio bajo gestión de 222,7 mil millones de euros, lo que supone un avance de 25,5 mil millones de euros en el año, es decir, un 12,9% respecto a cierre de 2014.

Lejos queda ya la crisis iniciada en 2007, que hizo que el sector perdiera más de la mitad del patrimonio. En los tres últimos años el mercado de fondos ha sumado cerca de 97 mil millones de euros, recuperando un 67% de los 144 mil millones perdidos desde los máximos históricos de abril de 2007 hasta el suelo de 125 mil millones de julio de 2012.

Cabe destacar que este avance se encuentra fuertemente soportado por suscripciones netas (+23,4 mil millones), demostrando que en un entorno de tipos en el que las alternativas para rentabilizar el ahorro se encuentran reducidas, los ahorradores/inversores se han decantado por los fondos de inversión.

Los protagonistas indiscutibles de la gestión de activos en 2015 han sido los fondos de renta fija mixta. Suman 27,5 mil millones de euros, frente al avance total del sector de 25,5 mil millones. Les siguen a una distancia prudencial los mixtos de renta variable, con 11,5 mil millones.

En el otro lado de la balanza, los fondos garantizados y de rentabilidad objetivo han perdido conjuntamente más de 19 mil millones de euros, en un año en el que los tipos de interés en mínimos históricos han provocado que las gestoras apenas hayan renovado productos de campaña. Ambas familias de fondos son, junto con renta fija corto plazo e inmobiliarios, las únicas en registrar reembolsos netos en el ejercicio.

Imantia Capital cerró el ejercicio 2015 con un patrimonio bajo gestión de 2.889 millones de euros, lo que representa un caída de 6,35% respecto al cierre del año pasado.

Imantia continúa con la reorganización y optimización de su oferta de fondos. Así a finales de 2015 contaba con 39 IIC's, veintidós menos que a cierre de 2014, lo que supone una disminución del 36% del número de IIC's gestionadas.

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 29,6% frente al 67% que representa en la gestora.
- En lo referente a garantizados, su peso en el sector es de 9,9% mientras que en la gestora supone el 13,67%.
- Respecto a la categoría de mixtos, categoría con mayor crecimiento en el sector, representa en la gestora el 9% frente al 39% de peso en el sector.

En el siguiente cuadro se recoge, a modo de resumen, la distribución del patrimonio total de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) gestionado directamente por la gestora a 31 de diciembre de 2015:

TIPOLOGÍA DE IIC	NÚMERO DE IIC	PATRIMONIO GESTIONADO POR IMANTIA CAPITAL		
		IMPORTE (millones de euros)	VARIACIÓN SOBRE 2014	PESO SOBRE TOTAL
FONDOS RENTA FIJA	14	1.947	-6,70%	67,39%
FONDOS GARANTIZADOS	7	394	-20,99%	13,64%
FONDOS MIXTOS	6	260	87,71%	9,00%
RESTO DE FONDOS	11	284	-19,26%	9,83%
SICAV'S	1	4	-40%	0,14%
TOTAL	39	2.889	-6,35%	100%

La evolución patrimonial negativa en 2015 se debe principalmente al vencimiento y no renovación de productos garantizados, así como a reembolsos continuados de algunos de nuestros comercializadores motivados por estar en grupos con gestora propia. Parte de estas salidas se han visto compensadas por el crecimiento de algunos de nuestros comercializadores así como por la actividad de distribución directa que se ha mantenido en 2015.

En este contexto, el ejercicio 2015 ha terminado con una reducción de ingresos en la Actividad Ordinaria de un 4,2% respecto a 2014. Los Gastos Ordinarios han aumentado ligeramente hasta los 6,9 millones de euros, suponiendo un incremento de un 4,5% respecto a 2014.

El resultado de Imantia Capital al cierre del ejercicio 2015 se ha situado en un beneficio neto de 717 miles de euros.

3. PERSPECTIVAS 2016

Esperamos en 2016 continuar con la reorganización y optimización de nuestra oferta de fondos. En lo referente a variación patrimonial esperamos que 2016 suponga un punto de inflexión en la tendencia de los últimos años y evolucione positivamente impulsada tanto por la distribución de fondos a través de comercializadores activos así como por distribución directa de la gestora.

4. INFORMACION SOBRE POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

Se presenta a continuación la información exigida, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 46 bis, 1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva 35/2003 de 4 de Noviembre, referida al ejercicio 2015:

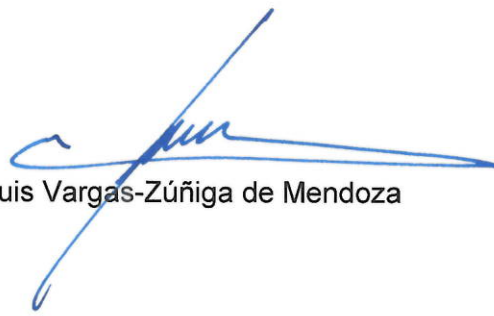
La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora de este Fondo a sus 29 empleados (cifra media durante 2015), ha sido de 1.702.340 euros en concepto de remuneración fija y de 0 euros en retribución variable.

Por otra parte, el importe percibido por los altos cargos y empleados de la Sociedad Gestora, cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo del Fondo, ha sido de 403.222 euros. No hay otros empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo del Fondo.

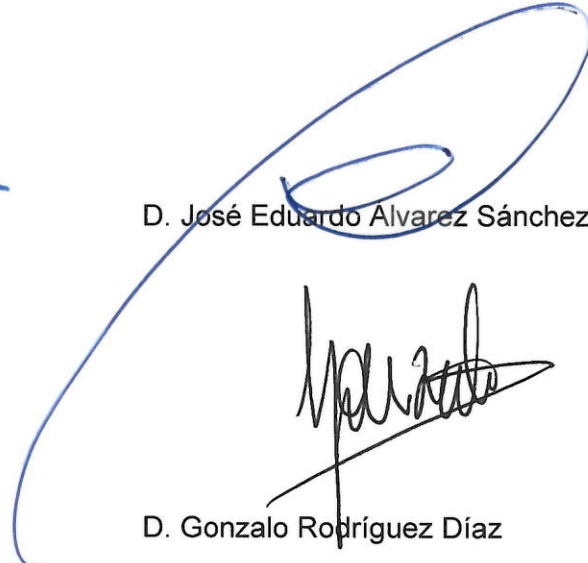
IMANTIA CAPITAL, SGIIC, SA

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, que incluyen un Balance de Situación, una Cuenta de Pérdidas y Ganancias, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, un Estado de Flujos de Efectivo, una Memoria y el Informe de Gestión, se hallan extendidos en folios de papel común, visados por el Vicesecretario del Consejo, D. Felipe Carriedo Cuesta, numerados del 1 al 45 la Memoria (más 7 páginas de su Anexo I) y del 1 al 3 el Informe de Gestión.

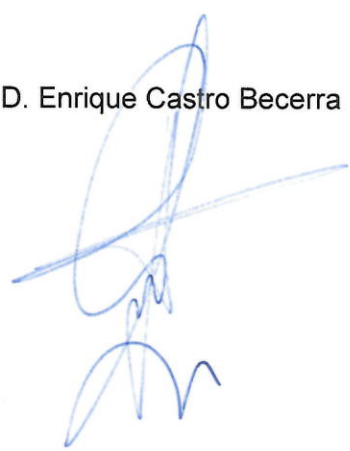
De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página:



D. Juan Luis Vargas-Zúñiga de Mendoza



D. José Eduardo Álvarez Sánchez



D. Enrique Castro Becerra



D. Gonzalo Rodríguez Díaz

Madrid, 31 de Marzo de 2016