

AMAUROTA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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 del Fondo, 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 la sociedad Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

Otras cuestiones

Con fecha 15 de abril de 2016 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2015 en el que expresaron una opinión favorable.

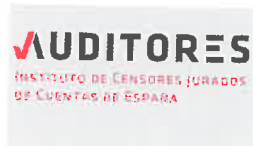
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Amagoia Delgado Rodríguez

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/30638
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 437 380,38	5 289 348,17
Deudores	80 039,46	87 825,65
Cartera de inversiones financieras	4 008 248,93	4 223 984,94
Cartera interior	-	650 662,99
Valores representativos de deuda	-	210 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	440 662,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 954 241,07	3 534 463,59
Valores representativos de deuda	3 510 701,20	3 094 767,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	435 593,50	439 695,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 946,37	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	54 007,86	38 858,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 349 091,99	977 537,58
TOTAL ACTIVO	5 437 380,38	5 289 348,17

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 427 628,41	5 280 962,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Capital	5 427 628,41	5 280 962,14
Participes	5 920 465,38	5 920 465,38
Prima de emisión	18 178,99	18 004,60
Reservas	1 135 137,91	1 103 394,71
(Acciones propias)	(1 635 051,27)	(1 627 673,48)
Resultados de ejercicios anteriores	(165 228,12)	(453 219,59)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	154 125,52	319 990,52
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	9 751,97	8 386,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	100,42	-
Acreedores	8 345,51	8 386,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 306,04	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 437 380,38	5 289 348,17
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	1 803 231,30	801 150,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	482 550,00	801 150,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 320 681,30	-
Otras cuentas de orden	18 159 534,62	18 462 610,13
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 159 534,62	18 159 534,62
Pérdidas fiscales a compensar	-	303 075,51
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 962 765,92	19 263 760,13

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.


Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresadas en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	5 019,17	4 376,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(35 089,18)</u>	<u>(34 919,21)</u>
Comisión de gestión	(20 876,02)	(20 803,09)
Comisión de depositario	(5 219,00)	(5 200,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 994,16)	(8 915,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(30 070,01)	(30 542,98)
Ingresos financieros	185 072,47	157 340,26
Gastos financieros	(6,88)	(1 170,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(4 904,47)</u>	<u>154 467,91</u>
Por operaciones de la cartera interior	(5 662,99)	2 859,09
Por operaciones de la cartera exterior	(2 599,04)	138 248,82
Por operaciones con derivados	3 357,56	13 360,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 536,53)	35 071,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>11 125,18</u>	<u>4 991,69</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 541,25	(1 154,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 170,17	14 091,69
Resultados por operaciones con derivados	(8 586,24)	(7 946,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	185 749,77	350 700,89
Resultado antes de impuestos	155 679,76	320 157,91
Impuesto sobre beneficios	(1 554,24)	(167,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>154 125,52</u>	<u>319 990,52</u>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos										
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias								154 125,52		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas								-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias								-		
Total de ingresos y gastos reconocidos								154 125,52		
B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5 920 465,38	18 004,60	1 103 394,71	(1 627 673,48)	(453 219,59)	-	319 990,52	-	-	5 280 962,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 920 465,38	18 004,60	1 103 394,71	(1 627 673,48)	(453 219,59)	-	319 990,52	-	-	5 280 962,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	154 125,52	-	-	154 125,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	31 999,05	-	287 991,47	-	(319 990,52)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	174,39	(255,85)	(7 377,79)	-	-	-	-	-	(7 459,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5 920 465,38	18 178,99	1 135 137,91	(1 635 051,27)	(165 228,12)	-	154 125,52	-	-	5 427 628,41

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos										
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias								319 990,52		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas								-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias								-		
Total de ingresos y gastos reconocidos								319 990,52		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5 920 465,38	8 802,32	1 061 053,53	(1 705 166,47)	(837 383,42)	-	426 848,69	-	-	4 874 620,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 920 465,38	8 802,32	1 061 053,53	(1 705 166,47)	(837 383,42)	-	426 848,69	-	-	4 874 620,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	319 990,52	-	-	319 990,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	42 684,86	-	384 163,83	-	(426 848,69)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	9 202,28	(343,68)	77 492,99	-	-	-	-	-	86 351,59
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5 920 465,38	18 004,60	1 103 394,71	(1 627 673,48)	(453 219,59)	-	319 990,52	-	-	5 280 962,14

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 de julio de 1998 bajo la denominación social de Meerlen, S.I.C.A.V., S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 25 de julio de 2013. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

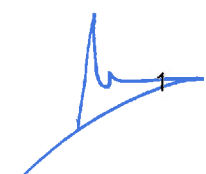
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de noviembre de 1998 con el número 300, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.A. S.G.I.I.C., sociedad participada al 100,00% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Bank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

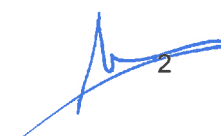
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



2

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Además, la Sociedad ha suscrito con la Entidad Depositaria UBS Bank, S.A. un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializador de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver a la Sociedad, aquellas comisiones percibidas por ella con motivo de los acuerdos de comercialización que la entidad mantiene con las entidades gestoras de las citadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras. Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2016 y 2015 unos ingresos que se recogen, entre otros conceptos, dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 5.019,17 euros y 4.376,23 euros respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

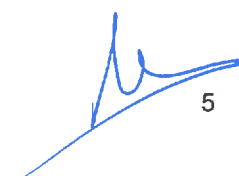
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



5

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



6

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	154 125,52	319 990,52
	<u>154 125,52</u>	<u>319 990,52</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	31 999,05
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	154 125,52	287 991,47
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	<u>154 125,52</u>	<u>319 990,52</u>

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



9

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

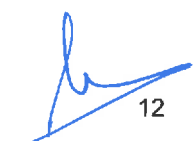
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



12

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

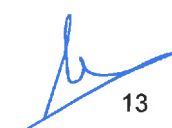
j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.



13

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

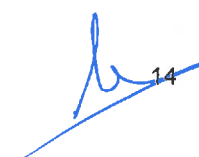
Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	4 283,67	3 530,53
Operaciones pendientes de liquidar	75 755,79	84 295,12
	<u>80 039,46</u>	<u>87 825,65</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario del ejercicio correspondiente.



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Deudores – Otras operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge, principalmente los saldos pendientes de liquidar por venta de valores del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	1 555,77	167,39
Comisiones de gestión y depositaria	3 184,26	3 126,84
Otros	3 605,48	5 091,80
	<u>8 345,51</u>	<u>8 386,03</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo pendiente de pago por el impuesto de sociedades del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores – Comisiones de gestión y depositaria" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge, principalmente, el importe pendiente de pago por gastos de auditoría al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	-	650 662,99
Valores representativos de deuda	-	210 000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	440 662,99
Cartera exterior	3 954 241,07	3 534 463,59
Valores representativos de deuda	3 510 701,20	3 094 767,83
Instituciones de Inversión Colectiva	435 593,50	439 695,76
Derivados	7 946,37	-
Intereses de la cartera de inversión	54 007,86	38 858,36
	4 008 248,93	4 223 984,94

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	749 091,99	977 537,58
Otras cuentas de tesorería	600 000,00	-
	1 349 091,99	977 537,58

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario (UBS Bank, S.A.). Durante los ejercicios 2016 y 2015 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido de Euribor -0,30%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de las Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	3 512 465,38	-	-	3 512 465,38
	5 920 465,38	-	-	5 920 465,38

	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	3 512 465,38	-	-	3 512 465,38
	5 920 465,38	-	-	5 920 465,38

El capital social inicial está representado por 4.000.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 983.466 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	230 427,27	31 999,05	-	262 426,32
Reserva voluntaria	872 967,30	-	(255,85)	872 711,45
Otras reservas	0,14	-	-	0,14
Resultado de ejercicios anteriores	(453 219,59)	287 991,47	-	(165 228,12)
	650 175,12	319 990,52	255,85	969 909,79

	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	187 742,41	42 684,86	-	230 427,27
Reserva voluntaria	873 310,98	-	(343,68)	872 967,30
Otras reservas	0,14	-	-	0,14
Resultado de ejercicios anteriores	(837 383,42)	384 163,83	-	(453 219,59)
	223 670,11	426 848,69	(343,68)	650 175,12

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(1 627 673,48)	(1 705 166,47)
Entradas	1 950,48	(926,32)
Salidas	(9 328,27)	(78 419,31)
Saldo al 31 de diciembre	(1 635 051,27)	(1 627 673,48)

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantenía 3.220.510 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>5 427 628,41</u>	<u>5 280 962,14</u>
Número de acciones en circulación	<u>779 490</u>	<u>780 531</u>
Valor teórico por acción	<u>6,96</u>	<u>6,77</u>
Número de accionistas	<u>178</u>	<u>169</u>

e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2015, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 53,94% de la cifra de capital en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al cierre de ejercicio 2016, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 54,01% de la cifra de capital en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 159 534,62	18 159 534,62
Pérdidas fiscales a compensar	-	303 075,51
	<u>18 159 534,62</u>	<u>18 462 610,13</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de su constitución.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro años.



20

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2016 y 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016 ascienden a 2.423 euros. En el ejercicio 2015 los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. ascendieron a 2.550 euros.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de 2 hombres y 1 mujeres, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	151 494,61	776,35	199 145,13	47 650,52	US22546DAB29
Obligaciones TELEFONICA 7,625 2049-09-18	EUR	321 069,54	6 370,03	343 065,45	21 995,91	XS0972588643
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	99 583,58	4 412,23	105 493,24	5 909,66	XS1050461034
Bonos BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	150 067,68	223,70	207 420,51	57 352,83	USF1058YHX97
Bonos KONINKLIJKE 6,125 2049-09-14	EUR	157 025,93	2 666,53	160 995,63	3 969,70	XS0903872355
Bonos KONINKLIJKE 6,875 2073-03-14	GBP	124 171,08	6 457,65	125 274,73	1 103,65	XS0903872603
Bonos LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	268 138,54	241,50	245 351,72	(22 786,82)	XS1043552188
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	112 622,53	3 073,27	107 403,62	(5 218,91)	FR0011700293
Bonos BBVA 5,919 2017-04-18	USD	146 360,15	3 910,29	186 988,72	40 628,57	US05530RAB42
Bonos GAS NATURAL 3,375 2049-12-29	EUR	98 764,64	2 342,37	93 783,77	(4 980,87)	XS1224710399
Bonos KCB GROEP NV 5,625 2049-03-19	EUR	248 452,43	504,10	252 616,12	4 163,69	BE0002463389
Bonos GAZ DE FRANCE 4,750 2049-07-10	EUR	203 665,88	3 751,80	223 584,99	19 919,11	FR0011531730
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	EUR	148 533,66	1 955,89	200 771,13	52 237,47	US05578UAA25
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 694,75	329,36	192 457,50	41 762,75	USF22797RT78
Bonos CAIXABANK 5,000 2023-11-14	EUR	100 201,42	640,64	105 534,89	5 333,47	XS0989061345
Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,450 2049-04-16	EUR	200 156,60	6 294,93	209 002,80	8 846,20	FR0011391820
Bonos NATIONWIDE BUILDING 6,875 2049-06-20	GBP	236 959,36	302,93	234 532,60	(2 426,76)	XS1043181269
Bonos REPSOL 4,500 2075-03-25	EUR	179 546,00	7 010,18	189 005,24	9 459,24	XS1207058733
Bonos ENEL SPA 7,750 2075-09-10	GBP	130 408,52	2 744,11	128 273,41	(2 135,11)	XS0954674825
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 227 916,90	54 007,86	3 510 701,20	282 784,30	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MFS FUNDS	EUR	320 000,01	-	435 593,50	115 593,49	LU0125944966
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		320 000,01	-	435 593,50	115 593,49	
TOTAL Cartera Exterior		3 547 916,91	54 007,86	3 946 294,70	398 377,79	

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	482 550,00	491 550,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		482 550,00	491 550,00	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
Participaciones MFS MER.-EUROPEAN SMALLER CO	EUR	-	435 593,50	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	435 593,50	
Futuros vendidos				
Futuro EURUSD 125000	USD	636 582,97	627 730,81	13/03/2017
Futuro US TREASURY 2,75 15/1/2023 (TYH7)	USD	384 098,33	472 193,20	22/03/2017
Futuro B ESTADO 5,90 30/07/2026 (KOAHT) 10	EUR	300 000,00	421 260,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		1 320 681,30	1 521 184,01	
TOTALES		1 803 231,30	2 448 327,51	

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS BANK 0,260 2016-01-04	EUR	210 000,00	(1,50)	210 000,00	-	ES000000127G9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		210 000,00	(1,50)	210 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AHORRO CORPORACION	EUR	435 000,00	-	440 662,99	5 662,99	ES0106933007
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		435 000,00	-	440 662,99	5 662,99	
TOTAL Cartera Interior		645 000,00	(1,50)	650 662,99	5 662,99	

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	151 551,55	752,64	194 036,40	42 484,85	US22546DAB29
Bonos IBERDROLA 5,750 2049-02-27	EUR	314 486,95	4 702,35	332 445,49	17 958,54	XS0808632763
Obligaciones TELEFONICA 7,625 2049-09-18	EUR	321 154,67	6 403,64	331 682,86	10 528,19	XS0972588643
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	99 567,42	4 411,46	100 801,87	1 234,45	XS1050461034
Bonos BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	150 140,36	193,43	210 744,46	60 604,10	USF1058YHX97
Bonos KONINKLIJKE 6,125 2049-09-14	EUR	157 078,19	2 667,30	159 797,87	2 719,68	XS0903872355
Bonos BBVA 5,919 2017-04-18	USD	143 635,01	2 744,42	186 082,32	42 447,31	US05530RAB42
Bonos GAS NATURAL 3,375 2049-12-29	EUR	98 721,00	2 341,71	87 026,06	(11 694,94)	XS1224710399
Bonos REPSOL INTERNAT FINANCE BV 4,500 2075-03-25	EUR	179 546,00	6 931,70	157 580,73	(21 965,27)	XS1207058733
Bonos GAZ DE FRANCE 4,750 2049-07-10	EUR	205 173,60	3 779,69	212 676,66	7 503,06	FR0011531730
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	USD	149 053,92	1 900,66	193 554,55	44 500,63	US05578UAA25
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 705,50	319,24	188 536,50	37 831,00	USF22797RT78
Bonos CAIXABANK 5,000 2023-11-14	EUR	100 238,62	615,74	104 737,00	4 498,38	XS0989061345
Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,450 2049-04-16	EUR	200 140,41	6 294,36	207 798,04	7 657,63	FR0011391820
Bonos NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 6,875 2049-06-20	GBP	124 049,52	(5 422,98)	142 145,14	18 095,62	XS1043181269
Bonos LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	268 244,03	224,50	285 121,88	16 877,85	XS1043552188
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 813 486,75	38 859,86	3 094 767,83	281 281,08	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MFS FUNDS	EUR	320 000,01	-	439 695,76	119 695,75	LU0125944966
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		320 000,01	-	439 695,76	119 695,75	
TOTAL Cartera Exterior		3 133 486,76	38 859,86	3 534 463,59	400 976,83	

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	801 150,00	820 500,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		801 150,00	820 500,00	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
Participaciones MFS MER.-EUROPEAN SMALLER CO	EUR	-	439 695,76	30/12/1899
Participaciones AHORRO CORPORACION FONDEPOSI	EUR	-	440 662,99	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			880 358,75	
TOTALES		801 150,00	1 700 858,75	

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE GESTIÓN

AMAUROTA CAPITAL, S.I.C.A.V, S.A. es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 13 de noviembre 1998, con número de registro 300.

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

El 2016 estuvo marcado por incertidumbre derivada de situaciones políticas como el referéndum en el Reino Unido y el sí al Brexit, las elecciones americanas con la victoria inesperada de Donald Trump o el referéndum de Italia de finales de año.

Nuestras apuestas más importantes del año se centraron en el afianzamiento de las rentabilidades obtenidas en renta fija, la reducción de la duración de las carteras, la apuesta por determinadas emisiones denominadas en dólar americano y la gestión de la liquidez de los vehículos. El motivo de reducir la duración de las carteras ha sido el temor a posibles repuntes en las curvas de tipos motivado por los aumentos de tipos ya vistos en EE.UU o por inesperados repuntes de inflación. Las apuestas en nombres denominados en dólar, responden a este mismo escenario, por el cual la divisa debería de apreciarse ante las divergencias de tipos entre las principales potencias y la gestión de la liquidez tiene por objetivo el verse lo menos penalizados posible por los actuales tipos a corto plazo negativos en la zona Euro.

El nuevo año, viene con mucha expectativa para ver que resulta de estas decisiones. A principios de 2017 todos los ojos están puestos en la toma de poder de Donald Trump y ver si efectivamente sus acciones se ciñen a sus discursos proteccionistas.

Por ahora todos los datos que están saliendo de Estados Unidos son muy positivos, tanto datos de empleo, como la inflación están por buen camino, y los datos de manufactura también están siendo positivos. Se espera que el expansionismo fiscal que anuncia Trump ayuden a seguir con esta senda positiva en los mercados y den un impulso al crecimiento de su economía. Aunque hay que tener cautela, ya que mucha gente piensa que ya no queda mucho recorrido.

Europa presenta también unos datos, con menos euforia, pero positivos. Siempre teniendo en cuenta el riesgo que pueden presentar algunas elecciones locales en Europa, se considera que esta más atrasado en el ciclo y que todavía tiene más recorrido por lo que predomina la inversión en activos Europeos.



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En cuanto al mercado Asiático, se presenta como una buena inversión. El mercado japonés, siempre cubriendo el riesgo de la moneda, es un mercado muy atractivo, con una valoración interesante, políticas expansivas tanto monetaria como fiscal y sumado a la debilidad del Yen pueden beneficiar la renta variable japonesa.

En relación a las materias primas, se puede ver como la OPEP está siendo fiel a sus palabras de reducir la producción de petróleo y se han conjurado para conseguir un rebote del precio del crudo.

Ya que es imposible predecir el futuro, para este año, nos centramos en preparar las carteras para aprovechar las circunstancias y resistir lo mejor posible los imprevistos. En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas.

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad está orientada a obtener la mayor rentabilidad compatible con la mayor seguridad y liquidez para los socios, y por ello se ha definido una política de inversión flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IICE.

Durante los primeros meses del ejercicio se rolan los futuros de Eurostoxx 50 a Marzo como posición táctica para reducir la exposición a mercado. Compra de un fondo monetario con el objetivo de preservación de capital y se reciben intereses de los distintos activos de la cartera.

Durante el segundo trimestre, la SICAV compra un bono de KBC y un bono de Nationwide y aumenta su exposición a libra esterlina en un 2,36%. También es parte de la estrategia invertir en futuros de renta variable en momentos de bajadas de mercado; se abren contratos de futuros sobre el eurodólar y sobre el Eurostoxx50.

Durante los dos últimos trimestres se decide vender un bono perpetuo de Iberdrola denominado en Euros para aumentar la exposición a nombres como Enel, EDF y KPN. El sector eléctrico ha sido una de las principales apuestas del semestre, pero se ve más potencial de apreciación en los emisores franceses e italianos que en los españoles.



Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas.

A 31 de diciembre de 2016 la cartera de Amaurota, se encuentra diversificada de la siguiente manera: aproximadamente un 65% en renta fija extranjera, un 8% se encuentra invertida en participaciones de IICS extranjeras y el resto en liquidez.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 millones y 24,08 millones de euros, respectivamente.

Existe un único accionista con participaciones significativas en el capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2016.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2016.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



4

Amaurota Capital, S.I.C.A.V, S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Las cuentas anuales (compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria) y el informe de gestión de AMAUROTA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A., correspondientes al ejercicio 2016, han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 21 de marzo de 2017.

D. Javier de Busturia Rodríguez-Escudero
Presidente

D.ª Inés Barandiarán Salaverri
Vocal

D. Ignacio Pertejo Berrera
Vocal

DILIGENCIA que expido yo, el Secretaria - No Consejera del Consejo de Administración, de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A., para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes Cuentas Anuales, integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de AMAUROTA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A., a efectos de su identificación.

D. Carmen de la Fuente Nuñez
Secretaria - No Consejera