

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, S.I.C.A.V., S.A. (anteriormente denominada Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A. (posteriormente denominada AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, S.I.C.A.V., S.A.) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

19 de junio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/15643

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



ON9558573

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

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 460 569,59	6 810 678,06
Deudores	51 193,35	103 993,26
Cartera de inversiones financieras	7 194 681,25	6 268 422,74
Cartera interior	1 691 914,47	1 030 434,29
Valores representativos de deuda	416 956,49	935 938,29
Instrumentos de patrimonio	74 800,97	92 000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 200 157,01	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 496,00
Otros	-	-
Cartera exterior	5 429 820,71	5 163 028,56
Valores representativos de deuda	4 685 392,30	4 964 291,08
Instrumentos de patrimonio	740 734,24	197 600,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 694,17	1 137,48
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	72 946,07	74 959,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 214 694,99	438 262,06
TOTAL ACTIVO	10 460 569,59	6 810 678,06

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

ON9558574

Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 364 479,66	6 799 591,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 364 479,66	6 799 591,52
Capital	7 802 142,80	5 920 465,38
Partícipes	-	-
Prima de emisión	747 524,27	241 232,56
Reservas	1 555 492,04	1 557 473,07
(Acciones propias)	(406 395,44)	(554 401,18)
Resultados de ejercicios anteriores	(365 178,31)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 030 894,30	(365 178,31)
(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	96 089,93	11 086,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	93 160,90	9 569,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 929,03	1 516,76
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 460 569,59	6 810 678,06
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	2 799 283,18	3 429 536,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	342 420,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 799 283,18	3 087 116,40
Otras cuentas de orden	16 643 541,80	18 159 534,62
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	16 277 857,20	18 159 534,62
Pérdidas fiscales a compensar	365 684,60	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 442 824,98	21 589 071,02

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



0N9558575

CLASE 8.ª**Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(146 228,15)	(45 609,78)
Comisión de gestión	(130 528,26)	(32 397,82)
Comisión de depositario	(5 315,73)	(4 015,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 384,16)	(9 196,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(146 228,15)	(45 609,78)
Ingresos financieros	403 689,34	326 201,38
Gastos financieros	(336,98)	(27,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	450 146,94	(648 668,74)
Por operaciones de la cartera interior	125 498,60	(97 032,53)
Por operaciones de la cartera exterior	481 253,73	(328 332,75)
Por operaciones con derivados	(156 605,39)	(223 303,46)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 215,78	5 556,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	329 101,54	(2 630,12)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 972,68	(704,18)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	305 007,19	(7 146,68)
Resultados por operaciones con derivados	12 121,67	5 220,74
Otros	-	-
Resultado financiero	1 183 816,62	(319 568,53)
Resultado antes de impuestos	1 037 588,47	(365 178,31)
Impuesto sobre beneficios	(6 694,17)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 030 894,30	(365 178,31)

Las Notas 1 a 15, 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 2019.

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 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 030 894,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 030 894,30

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 2018	5 920 465,38	241 232,56	1 557 473,07	(554 401,18)	-	-	(365 178,31)	-	-	6 799 591,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 920 465,38	241 232,56	1 557 473,07	(554 401,18)	-	-	(365 178,31)	-	-	6 799 591,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 030 894,30	-	-	1 030 894,30
Aplicación del resultado del ejercicio	1 881 677,42	506 291,71	(1 981,03)	148 005,74	(365 178,31)	-	365 178,31	-	-	2 533 993,84
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7 802 142,80	747 524,27	1 555 492,04	(406 395,44)	(365 178,31)	-	1 030 894,30	-	-	10 364 479,66

Las Notas 1 a 15, 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 2019.



CLASE 8.ª



0N9558576

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 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(365 178,31)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(365 178,31)

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 2017	5 920 465,38	146 111,94	1 134 745,74	(1 012 260,40)	(11 102,60)	-	434 336,22	-	-	6 612 296,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 920 465,38	146 111,94	1 134 745,74	(1 012 260,40)	(11 102,60)	-	434 336,22	-	-	6 612 296,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(365 178,31)	-	-	(365 178,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	422 727,33	-	11 102,60	-	(434 336,22)	-	-	(506,29)
Operaciones con accionistas	-	95 120,62	-	-	-	-	-	-	-	95 120,62
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	457 859,22	-	-	-	-	-	457 859,22
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5 920 465,38	241 232,56	1 557 473,07	(554 401,18)	-	-	(365 178,31)	-	-	6 799 591,52



CLASE 8.^a
Clase de timbres



0N9558577



CLASE 8.^a



0N9558578

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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. La Sociedad, ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir con 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.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A, siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, 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.).



CLASE 8.^a



0N9558579

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

Quando 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 su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.



CLASE 8.ª



0N9558580

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,60%. Adicionalmente, en los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión aplicada sobre el resultado en caso de alcanzar los parámetros establecidos en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7,5%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros. Por lo tanto, la comisión de depósito en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido del 0,05%.

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



CLASE 8.^a



0N9558581

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N9558583

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 030 894,30	(365 178,31)
	1 030 894,30	(365 178,31)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	103 089,43	-
Reserva voluntaria	562 626,56	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	365 178,31
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	365 178,31	-
	1 030 894,30	365 178,31

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.



CLASE 8.^a



0N9558584

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.



CLASE 8.ª



0N9558586

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9558588

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9558589

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

I) 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	8 603,62	14 694,82
Operaciones pendientes de liquidar	42 589,73	89 298,44
	51 193,35	103 993,26

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 620,68	10 711,88
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	3 982,94	3 982,94
	8 603,62	14 694,82

CLASE 8.^a

ON9558592

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	1 359 757,42	438 262,06
Cuentas en euros	382 317,44	138 292,17
Cuentas en divisa	977 439,98	299 969,89
Otras cuentas de tesorería	1 854 937,57	-
Otras cuentas de tesorería en euros	1 854 937,57	-
	3 214 694,99	438 262,06

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario (Banco Inversis), las cuales durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	3 512 465,38	1 881 677,42	1 881 677,42	5 394 142,80
	5 920 465,38	1 881 677,42	1 881 677,42	7 802 142,80



ON9558593

CLASE 8.ª**Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
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 400.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 3 de Noviembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 4.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.881.677,42 euros, habiendo puesto en circulación 312.557 acciones de 6,02 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 16 de Diciembre de 2019. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	305 859,94	-	-	305 859,94
Reserva voluntaria	1 252 119,28	-	(1 981,03)	1 249 632,10
Otras reservas	(506,15)	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(365 178,31)	-	(365 178,31)
	1 557 473,07	(365 178,31)	(1 981,03)	1 190 313,73

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	262 426,32	43 433,62	-	305 859,94
Reserva voluntaria	872 319,28	379 800,00	(506,01)	1 252 119,28
Otras reservas	(0,14)	-	-	(506,15)
Resultado de ejercicios anteriores	(11 102,60)	11 102,60	-	-
	1 123 642,86	434 336,22	(506,01)	1 557 473,07



ON9558594

CLASE 8.^a**Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(554 401,18)	(1 012 260,40)
Entradas	(69 955,77)	(1 722,47)
Salidas	217 961,51	459 581,69
Saldo al 31 de diciembre	<u>(406 395,44)</u>	<u>(554 401,18)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 1 acción propia en cartera. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía 20.842 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>10 364 479,66</u>	<u>6 799 591,52</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 296 036</u>	<u>958 920</u>
Valor teórico por acción	<u>8,00</u>	<u>7,09</u>
Número de accionistas	157	157



CLASE 8.ª



0N9558595

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 34,67% y el 46,85% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa 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 2019 y 2018, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	16 277 857,20	18 159 534,62
Pérdidas fiscales a compensar	365 684,60	-
	<u>16 643 541,80</u>	<u>18 159 534,62</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2018 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.

La base imponible del ejercicio 2019 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª

IMPORTE



0N9558596

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, encontrándose dentro de los límites establecidos por la legislación vigente.

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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0N9558597

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018.

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 de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019, se compone de:

Descripción	Hombres	2019		Entidad Jurídica
		Mujeres		
Consejeros	3	0		-
	3	0		-

Al 31 de diciembre de 2019, 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.



CLASE 8.^a



0N9558598

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

15. Hechos Posteriores

Con fecha 26 de Diciembre de 2019, La Junta General Extraordinaria de Accionistas la acordó la modificación de la denominación social, pasando a denominarse AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, S.I.C.A.V., S.A. La escritura del cambio de denominación fue depositada en el Registro Mercantil de Madrid el 8 de abril de 2020, con posterioridad al cierre del ejercicio, motivo por el cual las cuentas anuales han sido formuladas bajo la denominación de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 de la Sociedad y dentro del periodo de formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

La Sociedad Gestora ha activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio de la Sociedad, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la continuidad de la actividad de la Sociedad.

Ni los Administradores de la Sociedad ni la Dirección de la Sociedad Gestora prevén la imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia derivada de falta de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, pese al impacto registrado en el patrimonio de la Sociedad motivado por la crisis sanitaria anteriormente descrita, la Sociedad no presenta incumplimientos normativos relevantes.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO7,0002049-04-06	EUR	201 725,30	3 329,38	212 168,40	10 443,10	ES0844251001
CAIXABANK S.A.5,2502049-12-23	EUR	172 839,03	265,53	204 788,09	31 949,06	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		374 564,33	3 594,91	416 956,49	42 392,16	
Acciones admitidas cotización						
HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	74 800,00	12 560,00	ES0105456026
UNICAJA	EUR	1,04	-	0,97	(0,07)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 241,04	-	74 800,97	12 559,93	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.MUTUA MADRILEÑA	EUR	1 200 020,00	-	1 200 157,01	137,01	ES0165142011
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 200 020,00	-	1 200 157,01	137,01	
TOTAL Cartera Interior		1 636 825,37	3 594,91	1 691 914,47	55 089,10	



CLASE 8.^a



ON9558599

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LA BANQUE POSTALE3,8752026-05-20	EUR	200 387,00	870,62	203 736,02	3 349,02	FR0013461795
TOTALES Deuda pública		200 387,00	870,62	203 736,02	3 349,02	
Renta fija privada cotizada						
KBC BANK FUNDING TRU4,2502049-10-24	EUR	182 964,47	1 643,69	206 886,77	23 922,30	BE0002592708
BNP PARIBAS7,1952049-06-25	USD	74 955,80	104,87	99 392,25	24 436,45	USF1058YHX97
KONINKLIJKE6,8752073-03-14	GBP	124 172,36	6 458,15	119 477,50	(4 694,86)	XS0903872603
LLOYDS TBS GROUP7,6252049-12-27	GBP	255 730,94	243,53	265 144,33	9 413,39	XS1043552188
LLOYDS TBS GROUP5,1252049-12-27	GBP	239 273,53	1 376,24	245 283,54	6 010,01	XS2080995405
EDF5,8752049-07-22	GBP	228 007,88	6 187,08	259 244,44	31 236,56	FR0011700293
EDF5,6252049-07-22	USD	173 378,96	4 386,00	189 814,54	16 435,58	USF2893TAM83
ENEL SPA7,7502075-09-10	GBP	130 307,78	2 757,44	123 238,38	(7 069,40)	XS0954674825
TELEFONICA5,8752049-03-31	EUR	317 040,98	13 053,54	351 552,44	34 511,46	XS1050461034
BANCO SANTANDER CENT6,2502049-12-11	EUR	204 859,26	710,78	213 229,66	8 370,40	XS1107291541
AIB GROUP PLC5,2502049-10-09	EUR	199 929,00	2 375,06	217 600,61	17 671,61	XS2056697951
HSBC HOLDINGS PLC5,8442049-11-05	GBP	421 162,62	2 945,66	483 882,72	62 720,10	XS0179407910
BPCE5,7002023-10-22	USD	146 940,44	1 819,31	197 562,88	50 622,44	US05578UAA25
CREDIT AGRICOLE7,8752049-03-23	USD	150 638,70	308,98	203 758,06	53 119,36	USF22797RT78
UBS7,1252049-02-19	USD	190 633,72	10 830,41	179 808,79	(10 824,93)	CH0271428317
UBS7,1252049-08-10	USD	177 463,01	4 808,58	189 451,25	11 988,24	CH0331455318
BANKIA6,0002049-10-18	EUR	197 249,49	2 467,82	211 571,83	14 322,34	XS1645651909
NORDEA BANK5,2502049-09-13	USD	216 021,62	3 467,64	229 092,32	13 070,70	XS1202090947
BELFIUS BANK SA3,6252049-10-16	EUR	162 276,76	1 639,56	192 149,71	29 872,95	BE0002582600
BANCO SANTANDER CENT5,4812049-06-12	EUR	299 377,98	896,20	303 514,26	4 136,28	XS1043535092
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 092 385,30	68 480,54	4 481 656,28	389 270,98	
Acciones admitidas cotización						
BEFESA SA	EUR	135 738,26	-	152 000,00	16 261,74	LU1704650164
ALD SA	EUR	403 681,88	-	440 264,24	36 582,36	FR0013258662
RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	63 270,00	(17 163,64)	FR0000131906
PEUGEOT	EUR	89 366,69	-	85 200,00	(4 166,69)	FR0000121501
TOTALES Acciones admitidas cotización		709 220,47	-	740 734,24	31 513,77	
TOTAL Cartera Exterior		5 001 992,77	69 351,16	5 426 126,54	424 133,77	



CLASE 8.^a



ON9558600

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



ON9558601

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Part.MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI-L	EUR	-	1 200 157,01	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 200 157,01	
Futuros vendidos				
EURGBP125000	GBP	250 134,55	250 368,71	16/03/2020
EURUSD125000	USD	1 631 809,41	1 634 416,51	16/03/2020
B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G H0 CHEA	GBP	117 339,22	155 011,50	27/03/2020
B DBR 0% 18/10/2024 (OEH0)1000Fis	EUR	800 000,00	1 069 040,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		2 799 283,18	3 108 836,72	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		2 799 283,18	4 308 993,73	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones IBERCAJA BANCO 7,000 2049-04-06	EUR	605 259,15	9 989,54	547 607,81	(57 651,34)	ES0844251001
Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	202 335,32	696,57	202 407,93	72,61	ES0840609004
Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	197 047,42	256,56	185 922,55	(11 124,87)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 004 641,89	10 942,67	935 938,29	(68 703,60)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones UNICAJA	EUR	93 705,90	-	92 000,00	(1 705,90)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		93 705,90	-	92 000,00	(1 705,90)	
TOTAL Cartera Interior		1 098 347,79	10 942,67	1 027 938,29	(70 409,50)	



CLASE 8.^a



ON9558602

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9558603

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO PORTUGUES 5,125 2024-10-15	USD	227 707,64	2 490,38	229 131,50	1 423,86	XS1085735899
TOTALES Deuda pública		227 707,64	2 490,38	229 131,50	1 423,86	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER CENT 6,250 2049-06-12	EUR	101 825,68	338,91	95 192,95	(6 632,73)	XS1043535092
Obligaciones TELEFONICA 7,625 2049-09-18	EUR	320 678,45	6 362,02	342 728,46	22 050,01	XS0972588643
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	99 584,87	4 412,23	106 806,24	7 221,37	XS1050461034
Bonos BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	149 986,50	205,40	178 284,59	28 298,09	USF1058YHX97
Bonos RWE 7,000 2049-03-20	GBP	243 632,57	12 057,33	224 515,02	(19 117,55)	XS0652913988
Bonos KONINKLIJKE 6,875 2073-03-14	GBP	124 232,02	6 094,17	116 227,19	(7 995,83)	XS0903872603
Bonos LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	268 043,49	229,85	229 609,18	(38 434,31)	XS1043552188
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	112 666,36	2 932,28	104 638,02	(8 028,34)	FR0011700293
Bonos EDF 5,625 2049-07-22	USD	173 467,62	4 295,63	161 871,90	(11 595,72)	USF2893TAM83
Bonos ENEL SPA 7,750 2075-09-10	GBP	130 338,44	2 602,27	117 937,33	(12 401,11)	XS0954674825
Bonos BBVA 7,000 2049-05-19	EUR	204 544,82	1 636,13	199 859,74	(4 685,08)	XS1033661866
Bonos GAZ DE FRANCE 4,750 2049-07-10	EUR	200 427,29	3 691,66	213 419,13	12 991,84	FR0011531730
Bonos KCB GROEP NV 5,625 2049-03-19	EUR	248 475,60	(2 664,67)	252 717,48	4 241,88	BE0002463389
Bonos BANCO SANTANDER CENT 6,250 2049-12-11	EUR	204 924,41	711,03	196 933,41	(7 991,00)	XS1107291541
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	182 729,00	1 632,36	170 636,90	(12 092,10)	BE0002592708
Bonos HSBC HOLDINGS PLC 5,844 2049-11-05	GBP	202 598,86	1 414,65	200 028,03	(2 570,83)	XS0179407910
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	USD	147 501,28	1 786,69	181 218,19	33 716,91	US05578UAA25
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 669,00	302,52	174 652,97	23 983,97	USF22797RT78
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	363 859,50	1 690,66	337 130,25	(26 729,25)	XS1739839998
Bonos UBS 7,125 2049-02-19	USD	190 732,75	10 609,98	175 816,98	(14 915,77)	CH0271428317
Bonos UBS 7,125 2049-08-10	USD	177 643,29	4 711,82	177 813,27	169,98	CH0331455318
Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	200 651,22	2 459,73	188 843,92	(11 807,30)	XS1645651909
Bonos NATIONWIDE BUILDING 6,875 2049-06-20	GBP	216 712,13	(7 408,47)	232 425,24	15 713,11	XS1043181269
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	331 759,83	1 422,66	355 853,19	24 093,36	US22546DAB29
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 747 675,98	61 526,84	4 735 159,58	(12 516,40)	
Acciones admitidas cotizadas						
Acciones ALD SA	EUR	243 627,42	-	197 600,00	(46 027,42)	FR0013258662
TOTALES Acciones admitidas cotización		243 627,42	-	197 600,00	(46 027,42)	
TOTAL Cartera Exterior		5 219 011,04	64 017,22	5 161 891,08	(57 119,96)	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9558604

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro IBEX 35 INDICE 10	EUR	342 420,00	340 684,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		342 420,00	340 684,00	
Futuros vendidos				
Futuro EURGBP 125000	GBP	250 567,43	250 729,17	18/03/2019
Futuro EURUSD 125000	USD	1 647 572,44	1 634 147,54	18/03/2019
Futuro B UK TSY 4,25 07/12/2027 (G Z8 CHEA	GBP	113 051,83	137 117,60	27/03/2019
Futuro US TREASURY 2,25 15/08/2027 S/A	USD	175 924,70	212 978,91	20/03/2019
Futuro BUND. DEUTSCHLAND 0,50 15/02/2028 (	EUR	500 000,00	817 700,00	7/03/2019
Futuro DBR BUNDESREPBLK 1,75 15/02/2024 (O	EUR	100 000,00	132 520,00	7/03/2019
Futuro B ESTADO 1,45 31/10/2027 (KOAM8) 10	EUR	300 000,00	433 950,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		3 087 116,40	3 619 143,22	
TOTALES		3 429 536,40	3 959 827,22	



CLASE 8.ª



0N9558605

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

AMAUROTA CAPITAL, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 primer trimestre del 2019 fue de los mejores trimestres para las bolsas en los últimos 10 años. Después de la debacle ocurrida en el último trimestre del 2018, se produjo un rebote de gran magnitud. Ese buen comportamiento se mantuvo durante el segundo trimestre cuando, tras un recrudecimiento de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la Fed volvió a rescatar a los mercados dejando claro una bajada de tipos. Ese tono dovish de los bancos centrales (también el BCE en Sintra), es lo que finalmente empujó a los mercados durante el mes de junio.

La segunda mitad del año estuvo marcada por una continua desaceleración de los datos económicos mundiales, debido a la elevada incertidumbre derivada del proteccionismo y del Brexit, la desaparición de los estímulos fiscales y la ralentización de la economía china. Sin embargo, la mejora del conflicto comercial entre Estados Unidos y China fue clave para la confianza de los inversores que volvieron a realizar entradas netas en renta variable, lo que ayudó a que los principales índices continuasen con subidas para poder finalizar el año con importantes revalorizaciones. Hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices de EEUU y los europeos. El retorno total del S&P 500 llegó al +32% mientras que el Eurostoxx 50 terminó cerca del +27%. Destacar la elevada dispersión sectorial que ha condicionado la evolución de los mercados: el sector tecnológico ha sido la estrella del año, una vez más. Por el contrario, sectores como el energético, el de materiales en EEUU y el de telecomunicaciones en Europa, registran las menores rentabilidades del año.

Seguimos apostando por esta tendencia para 2020, ya que seguiremos moviéndonos en un entorno de bajo crecimiento y baja inflación. En este contexto, creemos en la prudencia a la hora de invertir y seguiremos apostando por la gestión activa de las carteras buscando empresas sólidas que sean capaces de resistir mejor los posibles escenarios de volatilidad. Todo parece indicar que el 2020 será un ejercicio para ser muy flexible y activo, y con especial sesgo hacia la valoración de activos para intentar encontrar aquellos donde quede recorrido.



CLASE 8.^a



0N9558606

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 de la Sociedad y dentro del periodo de formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

La Sociedad Gestora ha activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio de la Sociedad, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la continuidad de la actividad de la Sociedad.

Ni los Administradores de la Sociedad ni la Dirección de la Sociedad Gestora prevén la imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia derivada de falta de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, pese al impacto registrado en el patrimonio de la Sociedad motivado por la crisis sanitaria anteriormente descrita, la Sociedad no presenta incumplimientos normativos relevantes.

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.

A 31 de diciembre de 2019 la cartera de Amaurota, se encuentra diversificada de la siguiente manera: aproximadamente un 49% en renta fija, fundamentalmente renta fija privada extranjera, un 8% en renta variable, un 12% en IIC nacionales y el resto en saldos en cuentas corrientes dotando de suficiente liquidez a la cartera de la Sociedad.

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



CLASE 8.^a

IMPORTE DE LA CLASE 8.^a



ON9558607

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Existe un único accionista con participaciones significativas en el capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019.

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019.



CLASE 8.^a



ON9558608

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 26 de Diciembre de 2019, La Junta General Extraordinaria de Accionistas la acordó la modificación de la denominación social, pasando a denominarse AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, S.I.C.A.V., S.A. La escritura del cambio de denominación fue depositada en el Registro Mercantil de Madrid el 8 de abril de 2020, con posterioridad al cierre del ejercicio, motivo por el cual las cuentas anuales han sido formuladas bajo la denominación de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Adicionalmente, ver lo detallado en la sección: "Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC."

El presente documento comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias estado de cambios en el patrimonio neto, e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 de Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A. se presentan en papel timbrado, cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

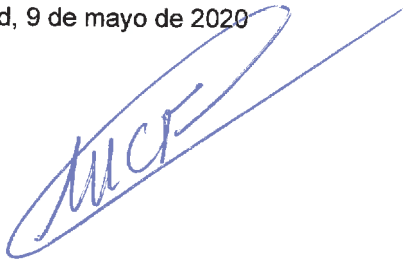
0N9558501 a 0N9558536

0N9558537 a 0N9558572

0N9558573 a 0N9558608

Habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 9 de mayo de 2020



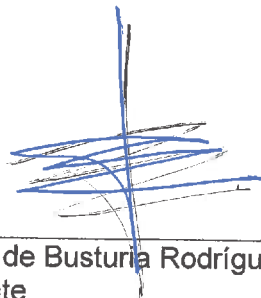
Doña María Carmen de la Fuente Nuñez

Secretaria no consejera

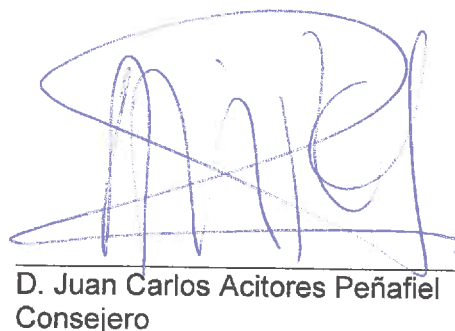
Mediante procedimiento escrito y sin sesión, los Administradores de Amaurota Capital, S.I.C.A.V. S.A., en fecha 9 de Mayo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

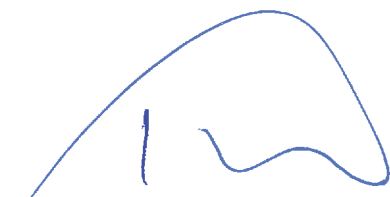
FIRMANTES:



D. Javier de Busturia Rodríguez-Escudero
Presidente



D. Juan Carlos Acitores Peñafiel
Consejero



D. Diego Corral Basterra
Consejero



Dª Carmen de la Fuente Nuñez
Secretaria no Consejera