

**Gesalcalá, S.A.,
Sociedad Gestora
de Instituciones de
Inversión Colectiva**

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Informe de gestión

Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)





KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Gesalcalá, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Gesalcalá, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Gesalcalá, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

María Eugenia Fernández-Villarán Ara

19 de abril de 2013



**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**

**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(datos en euros)**

ACTIVO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011*	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011*
Tesorería	9	1.659.167,17	2.198.286,82	Provisiones	13	5.763,63	356.758,06
Activos financieros disponibles para la venta	8	121.200,32	121.306,91	Provisión para impuestos y otras contingencias legales		5.763,63	5.758,06
Instrumentos de capital		121.200,32	121.306,91	Provisiones a corto plazo		-	351.000,00
Inversiones crediticias	7	150.185,71	126.101,44	Pasivos fiscales	12	393.733,18	842.845,51
Otros activos financieros		150.185,71	126.101,44	Corrientes		393.389,09	842.448,54
Participaciones		6,01	6,01	Diferidos		344,09	396,97
Entidades del grupo		6,01	6,01	Resto de pasivos	11	337.838,28	32.620,42
Activo material	6	17.726,35	2.675,82	TOTAL PASIVO		737.335,09	1.232.223,99
De uso propio		17.726,35	2.675,82	Fondos Propios	10	1.236.874,44	1.321.888,45
Activo intangible	5	11.746,26	966,74	Capital		390.650,00	390.650,00
Aplicaciones informáticas		11.746,26	966,74	Reservas		806.238,45	1.043.263,25
Activos fiscales	12	14.545,37	105.300,00	Resultado del ejercicio		714.985,99	391.011,71
Corrientes		3.745,37	-	Dividendos a cuenta		(675.000,00)	(503.036,51)
Diferidos		10.800,00	105.300,00	Ajustes por valoración		802,86	926,26
Resto de activos		435,20	394,96	Activos financieros disponibles para la venta		802,86	926,26
TOTAL ACTIVO		1.975.012,39	2.555.038,70	TOTAL PATRIMONIO NETO		1.237.677,30	1.322.814,71
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.975.012,39	2.555.038,70

*Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(datos en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011*
Intereses y rendimientos asimilados		17.370,22	38.808,48
Margen de Intereses		17.370,22	38.808,48
Comisiones percibidas	14	1.379.736,94	1.490.598,44
Resultado de operaciones financieras (neto)		0,09	(105.865,25)
Otras cargas de explotación		(13.187,95)	(7.906,11)
Margen bruto		1.383.919,30	1.415.635,56
Gastos de personal	15	(479.894,31)	(716.698,18)
Gastos generales	16	(153.805,84)	(138.280,95)
Amortización	5,6	(7.488,45)	(5.865,76)
Dotaciones a provisiones (neto)	13	271.233,48	-
Resultado de la actividad de explotación		1.013.964,18	554.790,67
Resultado antes de impuestos		1.013.964,18	554.790,67
Impuesto sobre sociedades	12	(298.978,19)	(163.778,96)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		714.985,99	391.011,71
Resultado de operaciones interrumpidas		-	-
Resultado del ejercicio		714.985,99	391.011,71
RESULTADO DEL EJERCICIO		714.985,99	391.011,71

*Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

GESALCALA, S.A. S.G.I.I.C.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(datos en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011*
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	714.985,99	391.011,71
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(123,40)	14.912,44
Por valoración de activos y pasivos	(176,29)	21.303,49
Efecto Impositivo	52,89	(6.391,05)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	714.862,59	405.924,15

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes Valoración	Total patrimonio neto
A. SALDO INICIO DEL EJERCICIO 2011*	390.650,00	2.092.109,01	(774.182,03)	774.182,03	2.482.759,01	(13.986,18)	2.468.772,83
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	391.011,71	391.011,71	14.912,44	405.924,15
Operaciones con socios y propietarios Distribución de dividendos	-	(1.048.845,76)	774.182,03	(774.182,03)	(1.048.845,76)	-	(1.048.845,76)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(503.036,51)	-	(503.036,51)	-	(503.036,51)
B. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011*	390.650,00	1.043.263,25	(503.036,51)	391.011,71	1.321.888,45	926,26	1.322.814,71
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	714.985,99	714.985,99	(123,40)	714.862,59
Operaciones con socios y propietarios Distribución de dividendos	-	(237.024,80)	503.036,51	(391.011,71)	(125.000,00)	-	(125.000,00)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(675.000,00)	-	(675.000,00)	-	(675.000,00)
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	390.650,00	806.238,45	(675.000,00)	714.985,99	1.236.874,44	802,86	1.237.677,30

*Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA INSTITUCIÓN

Gesalcalá, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante la Sociedad), constituida en Madrid el 28 de Septiembre de 1990 por un período de tiempo indefinido, con domicilio social en Calle José Ortega y Gasset número 7, en Madrid.

Está inscrita en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 137.

El objeto social exclusivo de la Sociedad consiste en la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y la inversión de sus propios recursos.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por la Ley 24/1988, de 28 de julio, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, el Real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 300.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

- Los recursos propios de la Sociedad deberán estar invertidos, al menos, en un 60%, en valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, siempre que, en todo caso, cumplan que se trate de mercados con funcionamiento regular, estén supervisados por la autoridad del Estado en que tengan su sede y dispongan de reglas de funcionamiento, transparencia, acceso y admisión a negociación similares a las exigidas en la normativa española a los mercados secundarios oficiales, en cuentas a la vista, o en depósitos en entidades de crédito. Dentro de este 60% podrán computar sus inversiones en participaciones o acciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, excepto las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad ejerce la dirección, gestión, administración y representación de los Fondos de Inversión y S.I.C.A.V. que se detallan a continuación:

Alcalá Uno, Fondo de Inversión.
Fonalcalá, Fondo de Inversión.
Alcalá Ahorro, Fondo de Inversión.
Alcalá Bolsa Mixto, Fondo de Inversión.
Alcalá Global, Fondo de Inversión.
Peña Cabra S.I.C.A.V., S.A. (*)
Papego Inversiones S.I.C.A.V., S.A. (*)
World Investment Opportunities S.I.C.A.V., S.A.
Solainainvest S.I.C.A.V., S.A.
Success Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
Security Analysis Investments S.I.C.A.V., S.A.
Inversiones Pico Tres Mares S.I.C.V., S.A.
Sevidon S.I.C.A.V., S.A.

(*) S.I.C.A.V que han sido traspasadas a otras Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva durante el ejercicio 2012.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2011, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de Junio de 2012. Las cuentas anuales del ejercicio 2012, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, una vez verificadas por el auditor de cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

La Sociedad consolida sus cuentas anuales en un grupo superior cuya sociedad dominante es Banco Alcalá, S.A., con domicilio social en c/José Ortega y Gasset, 7, Madrid. Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Alcalá del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 22 de marzo de 2013, y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

La Gestora no está obligada a presentar el estado de flujos de efectivo de acuerdo a lo establecido por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

2.2. Principios contables

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales, los cuales figuran en la Nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.

2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias además de las cifras del ejercicio, las correspondientes al ejercicio anterior, realizadas ambas con idénticos principios contables, y únicamente a efectos comparativos.

2.5. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales recogidos en dos o más partidas del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 adjunto.

2.6. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 2012:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Beneficio del ejercicio	714.985,99
Dividendo	675.000,00
Reservas	<u>39.985,99</u>
Total a distribuir	<u>714.985,99</u>

La Junta General de Accionistas de la Entidad acordó el 30 de junio de 2012 distribuir el resultado del ejercicio 2011 a dividendo.

Durante el ejercicio 2012 la Entidad ha repartido un dividendo a cuenta de 675.000 euros. Los estados contables provisionales preparados de acuerdo con los requisitos legales ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos.

4. CRITERIOS GENERALES DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios contables y las normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales han sido los siguientes:

4.1. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

4.2. Activo intangible

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto corresponde al importe satisfecho por el derecho de uso de programas informáticos, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula linealmente, a razón de un 33% anual, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento.

El gasto en concepto de amortización de los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 2.360,33 y 3.866,64 euros, respectivamente, que se incluye en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

4.3. Activo material

El activo material se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su amortización acumulada.

La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil estimada de los activos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:

- Mobiliario y enseres: 10% y 15%
- Equipos para procesos de datos: 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El gasto en concepto de amortización de los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 5.128,12 y 1.999,12 euros, respectivamente, que se incluye en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

4.4. Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge instrumentos de capital que se contabilizan, inicialmente, por su coste de adquisición.

Con posterioridad, se valoran a valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones de dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Como resultado de la comparación entre el valor de coste y el valor razonable, al cierre del ejercicio 2012 se han puesto de manifiesto plusvalías por importe de 802,86 euros (926,26 euros al cierre del ejercicio 2011) que figuran registrados en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", una vez deducido su correspondiente efecto impositivo.

4.5. Comisiones de gestión

Los ingresos obtenidos por comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, se incluyen en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, y los importes pendientes de cobro en el epígrafe "Inversiones Crediticias" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (véase Nota 7).

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

4.6. Impuesto sobre Sociedades

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

4.7. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva y en el artículo 99 del Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, que desarrolla dicha ley.

La Sociedad dispone de un Reglamento Interno de Conducta, donde se recogen las normas de actuación relacionadas con transacciones entre partes vinculadas.

4.8. Provisiones

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

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



**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA**

5. ACTIVO INTANGIBLE

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance de situación adjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, presenta la siguiente composición (en euros):

	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Total</u>
Coste	300.166,04	300.166,04
Amortización Acumulada	<u>(295.332,66)</u>	<u>(295.332,66)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>4.833,38</u>	<u>4.833,38</u>
Coste:		
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2011	<u>300.166,04</u>	<u>300.166,04</u>
Amortización acumulada:		
Adiciones	(3.866,64)	(3.866,64)
Retiros	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	<u>(299.199,30)</u>	<u>(299.199,30)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>966,74</u>	<u>966,74</u>
Coste:		
Adiciones	13.139,85	13.139,85
Retiros	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2012	<u>313.305,89</u>	<u>313.305,89</u>
Amortización acumulada:		
Adiciones	(2.360,33)	(2.360,33)
Retiros	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	<u>(301.559,63)</u>	<u>(301.559,63)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>11.746,26</u>	<u>11.746,26</u>

**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA**

6. ACTIVO MATERIAL

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance de situación adjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, presenta la siguiente composición (en euros):

	<u>Mobiliario y enseres</u>	<u>Equipos para proceso de datos</u>	<u>Total</u>
Coste	12.650,82	53.088,62	65.739,44
Amortización Acumulada	(10.867,60)	(50.482,81)	(61.350,41)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1.783,22</u>	<u>2.605,81</u>	<u>4.389,03</u>
Coste:			
Adiciones	-	285,91	285,91
Retiros	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2011	<u>12.650,82</u>	<u>53.374,53</u>	<u>66.025,35</u>
Amortización acumulada:			
Adiciones	(742,08)	(1.257,04)	(1.999,12)
Retiros	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	<u>(11.609,68)</u>	<u>(51.739,85)</u>	<u>(63.349,53)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.041,14</u>	<u>1.634,68</u>	<u>2.675,82</u>
Coste:			
Adiciones	-	20.178,65	20.178,65
Retiros	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2012	<u>12.650,82</u>	<u>73.553,18</u>	<u>86.204,00</u>
Amortización acumulada:			
Adiciones	(598,80)	(4.529,32)	(5.128,12)
Retiros	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	<u>(12.208,48)</u>	<u>(56.269,17)</u>	<u>(68.477,65)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>442,34</u>	<u>17.284,01</u>	<u>17.726,35</u>

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

7. INVERSIONES CREDITICIAS

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance de situación adjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, recoge principalmente las comisiones pendientes de cobro correspondientes a las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

Las citadas comisiones de gestión se calculan diariamente mediante la aplicación del porcentaje correspondiente al valor del patrimonio de cada Institución de Inversión Colectiva. Las comisiones aplicadas no exceden, en ningún caso, el máximo legal permitido.

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en euros):

<u>Cartera interior</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>121.200,32</u>	<u>121.306,91</u>

Como se indica en la Nota 4 anterior, la cartera de inversiones financieras se valora y registra diariamente a su valor razonable. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el detalle del valor razonable de la cartera de inversiones financieras clasificado por metodología de valoración utilizada presenta el siguiente detalle (en euros):

Ejercicio 2012	<u>Cotización</u> <u>mercados activos</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>121.200,32</u>
Ejercicio 2011	<u>Cotización</u> <u>mercados activos</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>121.306,91</u>



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

9. TESORERÍA

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance de situación adjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, presenta la siguiente composición (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas de tesorería	<u>1.659.167,17</u>	<u>2.198.286,82</u>

La cuenta corriente está retribuida al cierre del ejercicio a un tipo de interés anual del 1%.

10. CAPITAL Y RESERVAS

a) Capital social

El capital social asciende a 390.650,00 euros representado por 65.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, y está totalmente suscrito y desembolsado.

El capital social pertenece en su totalidad directa o indirectamente a Banco Alcalá, S.A.

No ha habido movimientos en el capital social de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011.

b) Dividendos a cuenta

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha acordado el reparto de un dividendo a cuenta por importe de 675.000,00 euros.

Los estados contables provisionales preparados de acuerdo con los requisitos legales (artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital) ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos.

Al cierre del ejercicio 2012, quedan pendientes de pago 250.000,00 euros, recogidos en el epígrafe "Resto de pasivos", correspondientes al dividendo a cuenta aprobado en el ejercicio 2012.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

c) Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva Legal	78.131,57	78.131,57
Reservas Voluntarias	728.099,01	965.123,81
Reservas Indisponibles	<u>7,87</u>	<u>7,87</u>
	<u>806.238,45</u>	<u>1.043.263,25</u>

Durante el ejercicio 2012 se repartieron dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 237.024,80 euros.

Reserva Legal

De acuerdo con la normativa aplicable, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar el 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la reserva legal se encuentra adecuadamente dotada.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Recursos propios

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe mantener unos recursos propios mínimos calculados aplicando unos coeficientes a los volúmenes patrimoniales de los fondos gestionados. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, los recursos propios de la Sociedad excedían el volumen mínimo establecido.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

11. RESTO DE PASIVOS

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance de situación adjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, presenta la siguiente composición (en euros):

	2012	2011
Dividendo activo a pagar	250.000,00	-
Acreedores por prestación de servicios	38.417,09	20.385,77
Gastos de tasas por registros oficiales	181,39	179,59
Otros acreedores	13.239,80	12.055,06
Periodificaciones	36.000,00	-
	337.838,28	32.620,42

Todos los saldos tienen vencimiento a corto plazo.

12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

La composición del saldo de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales del balance de situación al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, es como sigue (en euros):

	2012		2011	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
• No corriente				
- Activos por impuesto diferido	10.800,00	-	105.300,00	-
- Pasivos por impuesto diferido	-	344,09	-	396,97
• Corriente				
- Impuesto sobre beneficios a pagar	-	204.478,19	-	124.372,27
- Organismos de la Seguridad Social	-	8.071,12	-	8.235,00
- Retenciones	3.745,37	180.491,66	-	709.841,27
- Hacienda Pública, Acreedora por IVA	-	348,12	-	-
	14.545,37	393.733,18	105.300,00	842.845,51

La Sociedad, a efectos de declaración del Impuesto sobre Sociedades, está incluida en el Grupo Banco Alcalá, presentando en consecuencia declaración consolidada.

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

El cálculo de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Resultado del ejercicio según la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, antes del Impuesto sobre Sociedades	1.013.964,18	554.790,67
• Ajustes fiscales		
Gastos contables no deducibles	<u>(315.000,00)</u>	<u>351.000,00</u>
Base Imponible a efecto del Impuesto sobre Sociedades	698.964,18	905.790,67
Cuota íntegra (tipo impositivo 30%)	209.689,25	271.737,20
Menos: deducciones	(5.211,06)	(2.658,24)
Menos: Retenciones y pagos a cuenta	<u>(3.745,37)</u>	<u>(144.706,69)</u>
Cuota líquida a ingresar (recuperar)	<u>200.732,82</u>	<u>124.372,27</u>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades asciende en el ejercicio 2012 a 298.978,19 euros. Se calcula en base al resultado contable antes de impuestos, aplicando unas deducciones por importe de 5.211,06 euros.

El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" del balance de situación al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 adjunto incluye, entre otros conceptos, las retenciones por rendimientos del trabajo personal de empleados y profesionales, pendientes de ingresar al cierre de los ejercicios, una vez deducidos los pagos a cuenta y retenciones soportadas.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

13. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue (en euros):

	2012	2011
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.763,63	5.758,06
Otras provisiones	-	351.000,00
	5.763,63	356.758,06

El movimiento del epígrafe durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente (en euros):

	31.12.2011	Dotaciones	Utilizaciones	Recuperaciones	31.12.2012
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.758,06	5,57	-	-	5.763,63
Otras provisiones	351.000,00	-	(79.766,52)	(271.233,48)	-
	356.758,06	5,57	(79.766,52)	(271.233,48)	5.763,63

14. COMISIONES DE GESTIÓN

Tal y como se indica en la Nota 1, La Sociedad ejerce la dirección, gestión, administración y representación de los Fondos y S.I.C.A.V. que se detallan a continuación:

Alcalá Uno, Fondo de Inversión.
 Fonalcalá, Fondo de Inversión.
 Alcalá Ahorro, Fondo de Inversión.
 Alcalá Bolsa Mixto, Fondo de Inversión.
 Alcalá Global, Fondo de Inversión.
 Peña Cabra S.I.C.A.V., S.A. (*)
 Papego Inversiones S.I.C.A.V., S.A. (*)
 World Investment Opportunities S.I.C.A.V., S.A.
 Solainainvest S.I.C.A.V., S.A.
 Success Inversiones S.I.C.A.V., S.A.
 Security Analysis Investments S.I.C.A.V., S.A.
 Inversiones Pico Tres Mares S.I.C.V., S.A.
 Sevidon S.I.C.A.V., S.A.

(*) S.I.C.A.V que han sido traspasadas a otras Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva durante el ejercicio 2012.

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Por este servicio, se carga una comisión a cada Institución de Inversión Colectiva en función del patrimonio gestionado. Dicha comisión se cobra mensualmente y se calcula sobre el patrimonio diario gestionado en el mes en que se paga.

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, durante los ejercicios 2012 y 2011, así como los ingresos por comisiones obtenidos por la gestión de dichas Instituciones de Inversión Colectiva, se muestran a continuación (en euros):

	2012	
	Patrimonio medio gestionado	Ingresos anuales por comisión de gestión
Alcalá Uno, FI	19.704.380,20	98.333,83
Fonalcalá, FI	22.481.166,86	450.183,09
Alcalá Ahorro, FI	10.543.909,42	94.987,55
Alcalá Bolsa Mixto, FI	19.116.071,68	143.529,19
Alcalá Global, FI	14.572.927,76	182.727,27
Peña Cabra S.I.C.A.V.	2.544.565,09	1.529,52
Papego Inversiones, S.I.C.A.V.	9.100.069,78	44.279,93
World Investment Opportunities, S.I.C.A.V.	22.889.893,67	228.876,12
Solainainvest S.I.C.A.V., S.A.	25.042.898,90	70.308,33
Success Inversiones S.I.C.A.V., S.A.	2.798.017,14	19.237,17
Security Analysis Investments S.I.C.A.V., S.A.	5.214.187,85	25.796,31
Inversiones Pico Tres Mares S.I.C.V., S.A.	3.129.624,60	7.389,07
Sevidon S.I.C.A.V., S.A.	2.587.553,88	11.116,80
		1.378.294,18
		1.378.294,18
	2011	
	Patrimonio medio gestionado	Ingresos anuales por comisión de gestión
Alcalá Uno, FI	19.173.149,21	95.903,87
Fonalcalá, FI	33.756.807,12	675.119,40
Alcalá Ahorro, FI	20.869.775,97	187.938,89
Alcalá Bolsa Mixto, FI	27.708.119,16	207.818,91
Alcalá Global, FI	19.456.422,02	243.203,13
Peña Cabra S.I.C.A.V.	2.542.824,18	12.711,19
Papego Inversiones, S.I.C.A.V.	7.717.990,95	18.802,65
World Investment Opportunities, S.I.C.A.V.	14.468.122,70	37.369,41
		1.478.867,45
		1.478.867,45

Adicionalmente a estos importes, la Sociedad registra en el ejercicio 2012 un importe de 1.442,76 euros correspondiente a ingresos por comisiones percibidos por la administración de Peña Cabra S.I.C.A.V. (11.730,99 euros en el ejercicio 2011).

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

15. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente (en euros):

	2012	2011
Sueldos y salarios	360.893,62	643.555,80
Seguros Sociales	81.232,75	72.519,12
Provisiones	36.000,00	-
Gastos Sociales	1.767,94	623,26
	479.894,31	716.698,18

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

Ejercicio 2012

Categoría Profesional	Número de empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección y jefatura	-	1	1
Administración	4	3	7
Total	4	4	8

Ejercicio 2011

Categoría Profesional	Número de empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección y jefatura	-	1	1
Administración	3	4	7
Total	3	5	8

GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

16. GASTOS GENERALES

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjunta es la siguiente (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendamientos y cánones	43.862,82	43.213,90
Reparaciones y conservación	147,50	1.624,39
Servicios profesionales independientes	82.503,01	64.431,13
Publicidad, propaganda y RR.PP.	18.889,00	20.220,88
Servicios bancarios y similares	1.324,82	1.046,11
Suministros	4.213,40	5.741,53
Otros servicios y gastos	28,48	200,51
Otros tributos	2.836,81	1.802,50
	<u>153.805,84</u>	<u>138.280,95</u>

17. OTRA INFORMACION

a) Honorarios de auditoria

Dentro del epígrafe "Gastos Generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen los honorarios correspondientes a la auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 3.050,00 y 3.000,00 euros, respectivamente, impuestos no incluidos.

b) Remuneración de los administradores

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha devengado importe alguno en concepto de dietas, remuneraciones y/o sueldos correspondientes a su Consejo de Administración.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida, ni compromisos por avales o garantías, respecto a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

c) Participación de Consejeros en sociedades con actividad similar a la de la sociedad

En cumplimiento del art. 229.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, los Administradores han comunicado a la Sociedad que no hay situaciones de conflicto de intereses, directos o indirectos con los intereses de la Entidad. A su vez se manifiesta que ningún administrador de la Sociedad ostentaba participaciones ni ejercía ningún tipo de cargo o función, ni ejercía actividad alguna por cuenta propia o ajena en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, excepto por los que a continuación se detallan:

Nombre y apellidos	Sociedad	Cargo	Número de acciones	% participación
Sergi Martín Amorós	Credi-Invest, S.A.	Director General	-	-
	Valira, A.M., S.L.	Consejero	-	-
	Credinvest, S.I.C.A.V., S.A.	Consejero	-	-
	Investcredit, S.I.C.A.V., S.A.	Consejero	-	-

Asimismo, se informa en lo que se refiere a personas vinculadas a los Administradores de la Sociedad, que tales personas vinculadas no poseen participaciones accionariales significativas directa o indirectamente, ni ejercen cargos o funciones en sociedades, ya sea por cuenta propia o ajena, que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad que la Sociedad.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 con empresas del grupo son los siguientes (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos deudores	1.412,12	1.877,85
Tesorería	1.659.167,17	2.198.286,82
Impuesto a pagar	(204.478,19)	(124.372,27)
Dividendo a pagar (resto de pasivos)	(250.000,00)	-

Las transacciones de los ejercicios 2012 y 2011 con empresas del grupo son los siguientes (en euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses de cuenta corriente	17.370,22	21.672,38

Dichos saldos y transacciones corresponden a operaciones realizadas con su principal accionista, Banco Alcalá, S.A.

**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA**

19. NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. La Sociedad trata de que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones.

- **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago, principalmente por reembolsos solicitados.

La Sociedad dispone de la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

- **Riesgo de mercado**

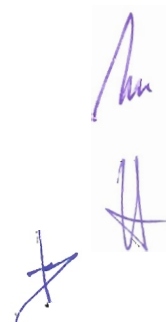
- **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar a los flujos de efectivo o al valor razonable de los instrumentos financieros.

- **Riesgo de tipo de cambio**

Es el riesgo de fluctuación de la cotización de la divisa en que está denominado un activo, respecto a la moneda de referencia de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo financiero.



GESALCALA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero 2013 se acordó por unanimidad ampliar el capital de la Sociedad en 2.500.160,00 euros mediante la creación y emisión de 416.000 nuevas acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una.

La totalidad de las nuevas acciones emitidas fueron suscritas por Banco Alcalá, S.A. mediante el desembolso de 2.500.160,00 euros en efectivo.

Después de la ampliación, el capital de la Sociedad queda fijado en 2.890.810,00 euros.

El 25 de julio de 2012, la Sociedad firmó con la sociedad Riva y García Gestión S.G.I.I.C., S.A un contrato privado de compraventa de la rama de actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva. La efectividad de dicho contrato estaba sujeta al cumplimiento de unas condiciones suspensivas que se cumplieron con éxito y la compra pasó a ser efectiva el 5 de febrero de 2013 mediante la elevación a público de los acuerdos.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.



**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**

**INFORME DE GESTION
DEL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

- Durante el ejercicio se ha traspasado a GESALCALÁ, SGIIC, SA la representación, administración y gestión de cinco Sociedades de Inversión de Capital Variable. En cuanto a Papego Inversiones, Sicav constituida en el 2011, se ha traspasado, en el tercer trimestre del ejercicio, la representación, administración y gestión a otra Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Por lo que se refiere a la evolución de los patrimonios administrados en Fondos y Sociedades de Inversión en los últimos 9 años y la rentabilidad obtenida por las IICs y SICAVs gestionadas a diciembre del 2012, los datos son los siguientes:

Patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) (en miles de euros)

	31/12/05	31/12/06	31/12/07	31/12/08	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12
Alcalá Renta	/	/	/	/	/	/	/	/
Alcalá Uno	41.546	52.258	53.086	25.329	24.387	21.603	13.294	27.433
Fonalcalá	38.960	47934	49.160	34.712	37.917	35.477	27.769	17.312
Alcalá Dinero	12.988	/	/	/	/	/	/	/
Alcalá Ahorro	23.653	31.358	33.635	24.521	24.125	22.698	11.858	8.405
Alcalá Bolsa	31.883	36.340	39.449	25.658	30.334	29.311	22.699	15.108
Alcalá Global	23.278	26.908	28.703	18.087	22684	22.041	14.687	14.237
Peña Cabra	2.769	3.046	3.103	2.137	2.508	2.637	2.483	/
Papego Inversiones							9.065	/
World Investments Opportunities							22.523	23.361
Solainainvest								25.206
Success Inversiones								2.769
Security Analysis Investments								6.840
Sevidon								2.659
Inversiones Pico Tres Mares								3.580
TOTAL	175.077	197.844	207.136	130.444	141.955	133.767	124.378	146.910

La rentabilidad anual de las IICs durante 2012 es la siguiente:

Fondos de Renta Fija:

- Alcalá Uno, FI: 1,28%

Fondos Mixtos:

- Alcalá Ahorro, FI: 1,40%
- Alcalá Bolsa, FI: 1,43%
- Fonalcalá, FI: -1,24%
- Alcalá Global, FI: 0,91%

Sociedades de Inversión de Capital Variable:

- World Investments Opportunities, SICAV: -3,93%
 - Solainainvest, SICAV: -2.61%
 - Success Inversiones, SICAV: -0.62%
 - Security Analysis Investments, SICAV: -1.83%
 - Sevidon, SICAV: 5.91%
 - Inversiones Pico Tres Mares, SICAV: 7.71%
- ALCALA en 2012, después de impuestos se han situado en 714.985,99 euros, es decir, han aumentado en un 82,85% con respecto al ejercicio anterior.
 - Por otra parte, son de destacar los cambios realizados en la composición y organización del Consejo de Administración de la Sociedad a lo largo del ejercicio.

En particular, el 26 de junio de 2012 se reorganiza el Consejo a través del cese de los Consejeros D. José Ramón Castillo Hernández, D. Alonso Alvarez de Toledo Urquijo, D. Juan Carvajal Argüelles y D. Fernando Castromil Sánchez, de la fijación del nuevo número de miembros componentes del Consejo, que se establece en tres, y del nombramiento como Consejeros de : D. Jaime Argüelles Salaverría, con el cargo de Presidente, D. Sergi Martín Amorós, con el cargo de Vicepresidente, y D. Héctor Mora Pagés.

Posteriormente, en Noviembre de 2012, cesa D. Jaime Argüelles Salaverría y es nombrado como nuevo Consejero Presidente, D. Fernando Castromil Sánchez.

- También debe señalarse que en Julio de 2012 la Sociedad cambia su domicilio social, dentro del mismo término municipal de Madrid, a la nueva dirección de la calle Ortega y Gasset nº 7, con la pertinente modificación del correspondiente precepto estatutario.



- Con posterioridad al cierre del ejercicio tienen lugar algunos hechos destacables.

Por una parte, se inscriben en la CNMV los acuerdos de adopta la Sociedad de delegar determinadas funciones, como son la de Auditoría interna, que se delega en los servicios de Auditoría interna del Grupo Crèdit Andorrà, y la de Cumplimiento Normativo, que se delega en la entidad " " CA Holding España,S.A.U. ".

Y, por otra parte, la ampliación del capital social llevada a cabo por la Sociedad el 29 de enero de 2013, por un importe de 2.500.160,00 euros, mediante la emisión de de 416.000 nuevas acciones, suscritas íntegramente por su matriz, Banco Alcalá,S.A., quedando fijado el nuevo capital social de Gesalcalá, SGIC, S.A. en la cifra de 2.890.810,00 euros, dividido en 481.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.

- En 2012 no ha tenido lugar ninguna adquisición de acciones de la propia Sociedad, por lo que no ha existido autocartera en momento alguno.

Handwritten signatures in blue ink, consisting of three distinct marks.

**GESALCALA, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**

**FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES
Y DEL INFORME DE GESTION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión del de 22 marzo de 2013, ha dejado formuladas las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión de GESALCALÁ, S.A., S.G.I.I.C. que preceden, correspondientes al ejercicio 2012.



D. Fernando Castromil Sánchez
Presidente



D. Sergi Martín Amorós
Vicepresidente



D. Héctor Mora Pagès
Vocal