

ALPHA PROTECCION, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación 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 Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A. 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 la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

10 de abril de 2013



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



OL3050348

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

| ACTIVO | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 2 701 446,25 | 3 043 805,41 |
| Deudores | 92 459,88 | 394 716,35 |
| Cartera de inversiones financieras | 2 554 379,83 | 2 581 919,98 |
| Cartera interior | 1 982 451,78 | 2 029 492,32 |
| Valores representativos de deuda | 1 652 926,86 | 1 763 075,75 |
| Instrumentos de patrimonio | 180 265,05 | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 149 259,87 | 240 308,57 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | 26 108,00 |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 530 955,80 | 499 304,09 |
| Valores representativos de deuda | 211 763,91 | 385 196,59 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 319 191,89 | 110 507,50 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | 3 600,00 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 40 972,25 | 53 123,57 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 54 606,54 | 67 169,08 |
| TOTAL ACTIVO | 2 701 446,25 | 3 043 805,41 |



CLASE 8.^a



OL3050349

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

| <u>PATRIMONIO Y PASIVO</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 2 687 660,12 | 3 030 641,04 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | <u>2 687 660,12</u> | <u>3 030 641,04</u> |
| Capital | 4 187 250,00 | 4 187 250,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 47 920,09 | 45 916,96 |
| Reservas | 171 720,94 | 171 720,94 |
| (Acciones propias) | (1 662 837,33) | (1 250 100,52) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (124 146,34) | (67 504,90) |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 67 752,76 | (56 641,44) |
| (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 | 13 786,13 | 13 164,37 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 13 786,13 | 13 164,37 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| <u>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</u> | <u>2 701 446,25</u> | <u>3 043 805,41</u> |
| <u>CUENTAS DE ORDEN</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Cuentas de compromiso | - | 1 060 190,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | 1 060 190,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 19 977 809,32 | 19 920 401,61 |
| 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 | 19 854 750,00 | 19 854 750,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 123 059,32 | 65 651,61 |
| Otros | - | - |
| <u>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</u> | <u>19 977 809,32</u> | <u>20 980 591,61</u> |



CLASE 8.^a
PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OL3050350

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en euros)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (53 864,91) | (41 687,75) |
| Comisión de gestión | (41 666,22) | (21 634,76) |
| Comisión de depositario | (3 162,49) | (2 713,61) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (9 036,20) | (17 339,38) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (53 864,91) | (41 687,75) |
| Ingresos financieros | 139 989,78 | 104 603,82 |
| Gastos financieros | - | (11,85) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (10 515,75) | (69 383,81) |
| Por operaciones de la cartera interior | (77 945,81) | 4 567,89 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 25 978,26 | (16 508,95) |
| Por operaciones con derivados | 41 451,80 | (57 442,75) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (3 821,45) | 2 735,14 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (4 034,91) | (52 896,99) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 38 809,56 | (51 898,32) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (2 774,23) | (6 117,17) |
| Resultados por operaciones con derivados | (40 070,24) | 5 118,50 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 121 617,67 | (14 953,69) |
| Resultado antes de impuestos | 67 752,76 | (56 641,44) |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 67 752,76 | (56 641,44) |

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

| | |
|--|------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | 67 752,76 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| 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 | 67 752,76 |

| 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 2011 | 4 187 250,00 | 45 916,96 | 171 720,94 | (1 250 100,52) | (67 504,90) | - | (56 641,44) | - | - | 3 030 641,04 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 4 187 250,00 | 45 916,96 | 171 720,94 | (1 250 100,52) | (67 504,90) | - | (56 641,44) | - | - | 3 030 641,04 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 67 752,76 | - | - | 67 752,76 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | (56 641,44) | - | 56 641,44 | - | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 2 003,13 | - | (412 736,81) | - | - | - | - | - | (410 733,68) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 4 187 250,00 | 47 920,09 | 171 720,94 | (1 662 837,33) | (124 146,34) | - | 67 752,76 | - | - | 2 687 660,12 |



CLASE 8.^a



0L3050351

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

| | |
|--|--------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (56 641,44) |
| 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 | (56 641,44) |

| 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 2010 | 2 464 788,00 | 4 695,91 | 171 720,94 | (216 058,30) | (1 853,29) | - | (65 651,61) | - | - | 2 357 641,65 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 2 464 788,00 | 4 695,91 | 171 720,94 | (216 058,30) | (1 853,29) | - | (65 651,61) | - | - | 2 357 641,65 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | (56 641,44) | - | - | (56 641,44) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | (65 651,61) | - | 65 651,61 | - | - | - |
| Operaciones con accionistas | 1 722 462,00 | 41 221,05 | - | (1 034 042,22) | - | - | - | - | - | 729 640,83 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 4 187 250,00 | 45 916,96 | 171 720,94 | (1 250 100,52) | (67 504,90) | - | (56 641,44) | - | - | 3 030 641,04 |



CLASE 8.ª



0L3050352



CLASE 8.^a



OL3050353

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 3 de agosto de 2006 bajo la denominación social de Inversiones P.F. El Almendrillo, S.I.C.A.V., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 22 de junio de 2011. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, 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 29 de diciembre de 2006 con el número 3.282, 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, modificada por la Ley 31/2011 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.

Con fecha 21 de febrero de 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó por unanimidad la sustitución de la Sociedad Gestora y de la Entidad Depositaria de la Sociedad.

En consecuencia, la gestión y administración de la Sociedad se encomendó hasta el 11 de marzo de 2011, fecha de sustitución efectiva de la Sociedad Gestora, a Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A., siendo la entidad depositaria de los valores mobiliarios de la Sociedad, Banco Caminos, S.A. A partir de esa fecha la gestión y administración de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



OL3050354

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, 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, 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.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar 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 3% 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.



CLASE 8.^a



OL3050355

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- 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.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión. Durante el ejercicio 2011 y hasta el 11 de marzo de 2011, la comisión de gestión consistió en una parte fija del 0,60% anual calculada sobre el patrimonio de la Sociedad y una parte variable del 9,25% sobre los resultados a partir del 3%. A partir del 11 de marzo de 2011 y hasta el 28 de septiembre de 2011, la comisión de gestión pasó a ser de un 0,60% anual sobre el patrimonio medio diario. A partir de dicha fecha y durante el ejercicio 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,50% anual sobre el patrimonio medio diario.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2011 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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.



CLASE 8.^a



OL3050356

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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 General 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0L3050357

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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



CLASE 8.ª
FONTO 8.ª



OL3050358

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, es la siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|--------------------|
| Base de reparto | | |
| Resultado del ejercicio | <u>67 752,76</u> | <u>(56 641,44)</u> |
| | <u>67 752,76</u> | <u>(56 641,44)</u> |
| Propuesta de distribución | | |
| Reserva legal | 6 775,28 | - |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | <u>60 977,48</u> | <u>(56 641,44)</u> |
| | <u>67 752,76</u> | <u>(56 641,44)</u> |

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.

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.



CLASE 8.^a



OL3050359

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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.

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

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



CLASE 8.^a



OL3050360

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.^a



0L3050361

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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.

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



CLASE 8.ª



0L3050362

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



OL3050363

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



OL3050364

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 2012 y 2011, es el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | - | 40 832,94 |
| Administraciones Públicas deudoras | 9 043,25 | 2 646,31 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 83 416,63 | 351 237,10 |
| | <u>92 459,88</u> | <u>394 716,35</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 6 418,39 | 2 566,31 |
| Retenciones de ejercicios anteriores | 2 624,86 | 80,00 |
| | <u>9 043,25</u> | <u>2 646,31</u> |

El saldo recogido al 31 de diciembre de 2012 en "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar" ha sido liquidado en su totalidad el día 3 de enero de 2013.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | - | 35,71 |
| Otros | 13 786,13 | 13 128,66 |
| | <u>13 786,13</u> | <u>13 164,37</u> |



CLASE 8.ª



OL3050365

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2011 recogía las retenciones por IRPF profesionales.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cartera interior | 1 982 451,78 | 2 029 492,32 |
| Valores representativos de deuda | 1 652 926,86 | 1 763 075,75 |
| Instrumentos de patrimonio | 180 265,05 | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 149 259,87 | 240 308,57 |
| Derivados | - | 26 108,00 |
| Cartera exterior | 530 955,80 | 499 304,09 |
| Valores representativos de deuda | 211 763,91 | 385 196,59 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 319 191,89 | 110 507,50 |
| Derivados | - | 3 600,00 |
| Intereses de la cartera de inversión | 40 972,25 | 53 123,57 |
| | 2 554 379,83 | 2 581 919,98 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto las participaciones en Arcano Capital BP I, las cuales se encuentran depositadas en Arcano Capital, S.G.E.C.R., S.A.



CLASE 8.^a



OL3050366

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

La normativa específica que regula las Instituciones de Inversión Colectiva establece que la Sociedad deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 3 por ciento del promedio mensual de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2012 dicho coeficiente se situaba de forma transitoria en el 2,85%, por debajo del mínimo legalmente establecido (Nota 1), habiéndose regularizado dicha regularizada el 1 de enero de 2013.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2012 y 2011 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

| | 2011 | Operaciones con acciones | Otros | 2012 |
|---------------------|---------------------|--------------------------|----------|---------------------|
| Capital inicial | 2 404 200,00 | - | - | 2 404 200,00 |
| Capital estatutario | 1 783 050,00 | - | - | 1 783 050,00 |
| | 4 187 250,00 | - | - | 4 187 250,00 |

| | 2010 | Operaciones con acciones | Otros | 2011 |
|---------------------|---------------------|--------------------------|----------|---------------------|
| Capital inicial | 2 404 200,00 | - | - | 2 404 200,00 |
| Capital estatutario | 60 588,00 | 1 722 462,00 | - | 1 783 050,00 |
| | 2 464 788,00 | 1 722 462,00 | - | 4 187 250,00 |

El capital social inicial está representado por 400.700 acciones nominativas de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



OL3050367

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Desde el 9 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.042.000,00 euros representado por 4.007.000 acciones nominativas de 6,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 1.722.462,00 euros, habiendo puesto en circulación 287.077 acciones de 6,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones se realizó con fecha 11 de mayo de 2011.

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

| | 2011 | Distribución resultados de 2011 | Resultado de 2012 | Otros | 2012 |
|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|-------|-------------------|
| Reserva legal | 30 221,52 | - | - | - | 30 221,52 |
| Reserva voluntaria | 107 338,82 | - | - | - | 107 338,82 |
| Otras reservas | 34 160,60 | - | - | - | 34 160,60 |
| Resultado de ejercicios anteriores | (67 504,90) | (56 641,44) | - | - | (124 146,34) |
| Resultado del ejercicio | (56 641,44) | 56 641,44 | 67 752,76 | - | 67 752,76 |
| | 47 574,60 | - | 67 752,76 | - | 115 327,36 |

| | 2010 | Distribución resultados de 2010 | Resultado de 2011 | Otros | 2011 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|-------|------------------|
| Reserva legal | 30 221,52 | - | - | - | 30 221,52 |
| Reserva voluntaria | 107 338,82 | - | - | - | 107 338,82 |
| Otras reservas | 34 160,60 | - | - | - | 34 160,60 |
| Resultado de ejercicios anteriores | (1 853,29) | (65 651,61) | - | - | (67 504,90) |
| Resultado del ejercicio | (65 651,61) | 65 651,61 | (56 641,44) | - | (56 641,44) |
| | 104 216,04 | - | (56 641,44) | - | 47 574,60 |



CLASE 8.ª



OL3050368

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | (1 250 100,52) | (216 058,30) |
| Entradas | (626 676,09) | (2 477 819,61) |
| Salidas | <u>213 939,28</u> | <u>1 443 777,39</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(1 662 837,33)</u> | <u>(1 250 100,52)</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantenía 270.449 y 201.684 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | <u>2 687 660,12</u> | <u>3 030 641,04</u> |
| Número de acciones en circulación | <u>427 426</u> | <u>496 191</u> |
| Valor teórico por acción | <u>6,29</u> | <u>6,11</u> |
| Número de accionistas | <u>155</u> | <u>265</u> |



CLASE 8.^a



0L3050369

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 19 854 750,00 | 19 854 750,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>123 059,32</u> | <u>65 651,61</u> |
| | <u>19 977 809,32</u> | <u>19 920 401,61</u> |

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 123.059,32 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a
IMPUESTOS Y DERECHOS



OL3050370

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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. 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, 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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.

Al tratarse de una entidad 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 2012 y 2011, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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.



CLASE 8.ª



OL3050371

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012, se compone por tres hombres.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, D. Pablo Martínez Arrarás manifiesta que, al 31 de diciembre de 2012, ostenta el cargo de Administrador Único de I Capital AF, EAFI, empresa asesora de la Sociedad, circunstancia que pudiera dar lugar a una operación vinculada o a un conflicto de intereses y posee acciones de dicha Sociedad que representan un 30% de su capital social. Igualmente posee acciones de Office Investment Solutions, empresa de asesoramiento financiero, que representan un 30% de su capital social, circunstancia que pudiera dar lugar a una operación vinculada o a un conflicto de intereses con la Sociedad.

D. Guillermo Santos Aramburo y D. Alejandro Zubeldia Rodríguez-Villa manifiesta que, al 31 de diciembre de 2012, no se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Guillermo Santos Aramburo no tiene participación accionarial ni desempeña cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

D. Pablo Martínez Arrarás desempeña el cargo de Presidente en Galiruben de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., y el de Consejero en Aquiles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. y en Eumañi de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. Además posee acciones de estas mismas Sociedades, así como de otras Sociedades de Inversión de Capital Variable que representan un porcentaje inferior al 0,1% de sus respectivos capitales sociales.



CLASE 8.^a
INVESTIMENTARIA



OL3050372

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

D. Alejandro Zubeldia Rodríguez-Villa desempeña el cargo de Consejero en Arenberg Asset Management, S.I.C.A.V., S.A., Bendler Investment, S.I.C.A.V., S.A., Dinervalor, S.I.C.A.V., S.A., Eumañi Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., Iceam Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., Lamisaro, S.I.C.A.V., S.A., Nocedal Inversiones 2002, S.I.C.A.V., S.A., Outlay 2010, S.I.C.A.V., S.A., Salimar Investments, S.I.C.A.V., S.A., Tique Investment, S.I.C.A.V., S.A. y Wisdom Capital Preservation, S.I.C.A.V., S.A. Posee una acción de Arminza de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., Babuta Investment, S.I.C.A.V., S.A., Best Track Record Investment, S.I.C.A.V., S.A., Inversiones Abacería, S.I.C.A.V., S.A., Legadi de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. y Murmendi S.I.C.A.V., S.A., así como de otras 132 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Además, posee dos acciones de Sotavento de Valores, S.I.C.A.V., S.A., gestionada por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostentaban los siguientes cargos o funciones en dichas sociedades:

D. Guillermo Santos Aramburo y D. Alejandro Zubeldia Rodríguez-Villa declaran que, las personas vinculadas a ellos no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

D. Pablo Martínez Arrarás declara que, las personas vinculadas a él, desempeñan el cargo de Consejeros en diversas Instituciones de Inversión Colectiva de las cuales poseen acciones que representan un porcentaje inferior al 0,1% de sus respectivos capitales sociales. Igualmente poseen acciones indirectas de I Capital AF, EAFI y de Office Investment Solutions, S.A., que representan un 70% de sus respectivos capitales sociales.

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.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| GENERALITAT DE VALENCIA 5,5% 26/04/2013 | EUR | 201 248,98 | 6 628,03 | 199 656,22 | (1 592,76) |
| GENERALITAT DE CATALUNYA 5% 29/04/2014 | EUR | 182 370,57 | 3 685,93 | 189 233,20 | 6 862,63 |
| COMUNIDAD MADRID 4,75% 26/03/2015 | EUR | 294 391,06 | 10 598,87 | 291 432,77 | (2 958,29) |
| GENERALITAT CATALUNYA FLOAT 11/02/2013 | EUR | 61 925,84 | (17,40) | 61 807,88 | (117,96) |
| BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017 | EUR | 317 650,00 | 6 299,66 | 319 022,19 | 1 372,19 |
| TOTALES Deuda pública | | 1 057 586,45 | 27 195,09 | 1 061 152,26 | 3 565,81 |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| OBL CONVERTIBLES FCC 6,5% 30/10/2014 | EUR | 45 531,50 | 665,33 | 46 262,17 | 730,67 |
| BANCO CAM 3,375% 22/10/2014 | EUR | 191 220,00 | 1 880,60 | 193 782,41 | 2 562,41 |
| CAJA MADRID FLOAT 1,748% 15/07/2014 | EUR | 182 024,25 | 1 471,44 | 68 944,56 | (113 079,69) |
| FADE 5,9% 17/03/2021 | EUR | 101 540,00 | 4 681,68 | 101 365,99 | (174,01) |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 520 315,75 | 8 699,05 | 410 355,13 | (109 960,62) |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | |
| CEDULA HIP.CAJA MADRID 4,875% 31/03/2014 | EUR | 99 707,53 | 3 771,83 | 100 419,47 | 711,94 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 99 707,53 | 3 771,83 | 100 419,47 | 711,94 |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013 | EUR | 81 000,00 | 0,77 | 81 000,00 | - |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 81 000,00 | 0,77 | 81 000,00 | - |
| Acciones admitidas cotización | | | | | |
| TELEFONICA | EUR | 153 613,98 | - | 125 489,85 | (28 124,13) |
| BBVA | EUR | 47 299,43 | - | 54 775,20 | 7 475,77 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 200 913,41 | - | 180 265,05 | (20 648,36) |
| Acciones y participaciones 36.1.j.2º) | | | | | |
| ARCANO CAPITAL BP I | EUR | 125 325,63 | - | 149 259,87 | 23 934,24 |
| TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º) | | 125 325,63 | - | 149 259,87 | 23 934,24 |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 084 848,77 | 39 666,74 | 1 982 451,78 | (102 396,99) |



CLASE 8.ª



0L3050373

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L3050374

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| ABENGOA 9,625% 25/02/2015 | EUR | 209 192,73 | 1 305,51 | 211 763,91 | 2 571,18 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 209 192,73 | 1 305,51 | 211 763,91 | 2 571,18 |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | |
| JULIUS BAER PHYSICAL GOLD FND-A EUR | EUR | 104 533,83 | - | 96 563,39 | (7 970,44) |
| BLACKROCK GBL FUNDS EURO MARKET_ACC | EUR | 144 226,50 | - | 148 443,50 | 4 217,00 |
| ABERDEEN GLOBAL EMERG MARKETS EQUI FUND | USD | 23 870,20 | - | 24 606,05 | 735,85 |
| BNY MELLON BRAZIL EQUITY C USD | USD | 23 609,69 | - | 23 823,24 | 213,55 |
| GAM STAR FUND CHINA EQUITY \$ FUND | USD | 23 777,04 | - | 25 755,71 | 1 978,67 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 320 017,26 | - | 319 191,89 | (825,37) |
| TOTAL Cartera Exterior | | 529 209,99 | 1 305,51 | 530 955,80 | 1 745,81 |

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| COMUNIDADES AUTONOMAS 5,5% 26/04/2013 | EUR | 202 240,00 | 6 837,90 | 195 915,76 | (6 324,24) |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,605% 11/02/2013 | EUR | 59 881,97 | 436,35 | 58 928,55 | (953,42) |
| TOTALES Deuda pública | | 262 121,97 | 7 274,25 | 254 844,31 | (7 277,66) |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BANCO DE VALENCIA 0,416% 23/02/2012 | EUR | 196 835,02 | 1 678,30 | 189 522,88 | (7 312,14) |
| FADE 4,8% 17/03/2014 | EUR | 300 890,00 | 11 284,17 | 304 250,67 | 3 360,67 |
| BANKINTER SA 0,63% 15/01/2013 | EUR | 195 896,78 | 1 742,49 | 191 120,38 | (4 776,40) |
| BANCO SABADELL 3,125% 20/01/2014 | EUR | 96 843,71 | 3 618,15 | 96 729,18 | (114,53) |
| BANCO POPULAR ESPAÑOL 4,375% 16/06/2014 | EUR | 199 444,86 | 4 814,74 | 198 712,77 | (732,09) |
| CAJAMADRID 0,58% 15/07/2014 | EUR | 168 484,99 | 3 115,11 | 146 891,09 | (21 593,90) |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 158 395,36 | 26 252,96 | 1 127 226,97 | (31 168,39) |
| Emissiones avaladas | | | | | |
| BANCO PASTOR 3,25% 17/03/2014 | EUR | 90 320,00 | 4 390,50 | 91 194,64 | 874,64 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 90 320,00 | 4 390,50 | 91 194,64 | 874,64 |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | |
| BANKINTER SA 3,25% 13/11/2014 | EUR | 192 102,54 | 1 191,75 | 190 458,47 | (1 644,07) |
| CAJAMADRID 4,875% 31/03/2014 | EUR | 99 570,00 | 3 754,87 | 99 351,36 | (218,64) |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 291 672,54 | 4 946,62 | 289 809,83 | (1 862,71) |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | |
| NEILA CAPITAL PARTNERS SGIC | EUR | 100 000,00 | - | 99 900,88 | (99,12) |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 100 000,00 | - | 99 900,88 | (99,12) |
| Acciones y participaciones 36.1.j.2º) | | | | | |
| ARCANO VALORES | EUR | 125 325,63 | - | 140 407,69 | 15 082,06 |
| TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º) | | 125 325,63 | - | 140 407,69 | 15 082,06 |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 027 835,50 | 42 864,33 | 2 003 384,32 | (24 451,18) |



CLASE 8.ª



OL3050375

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| REN REDES ENERGETICAS 6,375% 10/12/2013 | EUR | 98 183,44 | 424,80 | 90 953,40 | (7 230,04) |
| PORTUGAL TELECOM 6% 30/04/2013 | EUR | 97 849,73 | 4 610,03 | 98 337,76 | 488,03 |
| BSCH INTERNACIONAL 3,75% 12/06/2012 | EUR | 197 985,87 | 5 224,41 | 195 905,43 | (2 080,44) |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 394 019,04 | 10 259,24 | 385 196,59 | (8 822,45) |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | |
| EXANE DIVIDEND FUND | EUR | 125 917,50 | - | 110 507,50 | (15 410,00) |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 125 917,50 | - | 110 507,50 | (15 410,00) |
| TOTAL Cartera Exterior | | 519 936,54 | 10 259,24 | 495 704,09 | (24 232,45) |



CLASE 8.ª



OL3050376

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 270 360,00 | 276 960,00 | 16/03/2012 |
| FUTURO IBEX 35 10 | EUR | 249 330,00 | 254 280,00 | 20/01/2012 |
| TOTALES Futuros comprados | | 519 690,00 | 531 240,00 | |
| Compra de opciones "call" | | | | |
| OPCION DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 540 500,00 | 24 173,00 | 16/03/2012 |
| TOTALES Compra de opciones "call" | | 540 500,00 | 24 173,00 | |
| TOTALES | | 1 060 190,00 | 555 413,00 | |



CLASE 8.^a



OL3050377



CLASE 8.^a



OL3050378

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El mundo no se acabó en 2012, a pesar de los economistas apocalípticos y del calendario maya; es más, al parecer hemos salido ilesos. La renta variable mundial (MSCI World) ha subido, un +13,18% en el año. Los diferenciales de crédito se han reducido a lo largo de todo el año y la rentabilidad de los bonos llegó a sus niveles más bajos desde hace siglos en algunos países desarrollados y los mercados de deuda siguieron recuperándose por cuarto año consecutivo.

Los protagonistas de 2012 fueron los bancos centrales, que una vez más hicieron un gran esfuerzo para decretar medidas poco ortodoxas a fin de paliar la crisis financiera y e impulsar el crecimiento. En primer lugar, el Banco Central Europeo (BCE) evitó una crisis de financiación bancaria, antes de anunciar un mecanismo general para comprar bonos a los países periféricos con problemas. La Reserva Federal inició una tercera ronda de expansión cuantitativa (QE3) y el Banco de Japón amplió su programa de compra de activos.

Se desconocen las consecuencias a largo plazo de estas medidas. Sin embargo, la consecuencia a corto plazo está clara: una contracción brusca de la rentabilidad de los activos más seguros. En 2012, la rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años alcanzó su nivel más bajo desde que empezó a registrarse en 1790. Sorprendentemente, la rentabilidad de los bonos a 2 años estuvo en terreno negativo en los países centrales de la zona euro durante una parte del verano. De cara a 2013, es probable que la búsqueda de rentabilidad sea una actividad muy complicada.

Teniendo esto en cuenta, vaticinamos que la economía mundial continuará mejorando lentamente, si bien a un ritmo inferior a la tendencia, con un crecimiento cercano al 3,0% en 2013, superior al 2,5% de 2012. Tras las elecciones presidenciales en EE.UU. y el cambio de líderes en China, esperamos que 2013 sea un año más estable a nivel político y que los dirigentes no cometan grandes errores.

Al final del año la cartera estaba invertida aproximadamente en un 14,99% en renta variable, 66,37% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EEUU, presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado en el ejercicio de 1.381,56 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.



CLASE 8.^a



0L3050379

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En términos de riesgo el VaR 95% a 252 días de la cartera es del 7,48%. La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 5,83% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 2,82%.

La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre del año 2012 ha sido del 2,95%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2012, 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 2012.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Alpha Protección, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

| Ejemplar | Documento | Número de folios en papel timbrado |
|-----------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0L3050348 al 0L3050377 Del 0L3050378 al 0L3050379 |

FIRMANTES:



D. GUILLERMO SANTOS ARAMBURO
Presidente



D. PABLO MARTÍNEZ ARRARÁS
Consejero



D. ALEJANDRO ZUBELDIA RODRÍGUEZ-VILLA
Consejero

Alpha Proteccion, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

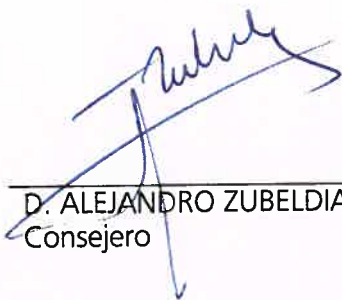
Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).



D. GUILLERMO SANTOS ARAMBURO
Presidente



D. PABLO MARTÍNEZ ARRARÁS
Consejero



D. ALEJANDRO ZUBELDIA RODRÍGUEZ-VILLA
Consejero