

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

**Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2013

**Informe de gestión**

Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



## 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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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

25 de abril de 2014



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

**BALANCES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(datos en euros)

ACTIVO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012*	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012*
Tesorería	9	1.695.367,80	1.659.167,17	<b>Provisiones</b>	13	5.764,50	5.763,63
				Provisión para impuestos y otras contingencias legales		5.764,50	5.763,63
				Provisiones a corto plazo		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	8	294.779,10	121.200,32	<b>Pasivos fiscales</b>	12	887.879,41	393.733,18
Valores representativos de deuda		163.166,95	-	Corrientes		883.043,56	393.389,09
Instrumentos de capital		131.612,15	121.200,32	Diferidos		4.835,85	344,09
<b>Inversiones crediticias</b>	7	862.185,77	150.185,71	<b>Resto de pasivos</b>	11	999.127,62	337.838,28
Otros activos financieros		862.185,77	150.185,71				
<b>Participaciones</b>		6,01	6,01	<b>TOTAL PASIVO</b>		1.892.771,53	737.335,09
Entidades del grupo		6,01	6,01				
<b>Activo material</b>	6	11.996,15	17.726,35	<b>Fondos Propios</b>	10	3.474.909,32	1.236.874,44
De uso propio		11.996,15	17.726,35	Capital		2.890.810,00	390.650,00
<b>Activo intangible</b>	5	2.481.888,78	11.746,26	Reservas		442.558,71	806.238,45
Fondo de comercio		2.470.650,00	-	Resultado del ejercicio		1.116.540,61	714.985,99
Aplicaciones informáticas		11.238,78	11.746,26	Dividendos a cuenta		(975.000,00)	(675.000,00)
<b>Activos fiscales</b>	12	32.006,32	14.545,37	<b>Ajustes por valoración</b>		11.283,66	802,86
Corrientes		5.536,34	3.745,37	Activos financieros disponibles para la venta		11.283,66	802,86
Diferidos		26.469,98	10.800,00				
<b>Resto de activos</b>		734,58	435,20	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		3.486.192,98	1.237.677,30
<b>TOTAL ACTIVO</b>		5.378.964,51	1.975.012,39	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		5.378.964,51	1.975.012,39

\*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 2013 Y 2012**

(datos en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012*
Intereses y rendimientos asimilados		19.604,92	17.370,22
<b>Margen de Intereses</b>		<b>19.604,92</b>	<b>17.370,22</b>
Comisiones percibidas	14	2.763.712,21	1.379.736,94
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	0,09
Otras cargas de explotación		(3.747,28)	(13.187,95)
<b>Margen bruto</b>		<b>2.779.569,85</b>	<b>1.383.919,30</b>
Gastos de personal	15	(853.585,64)	(479.894,31)
Gastos generales	16	(333.359,20)	(153.805,84)
Amortización	5 y 6	(10.777,60)	(7.488,45)
Dotaciones a provisiones (neto)	13	-	271.233,48
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>		<b>1.581.847,41</b>	<b>1.013.964,18</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.581.847,41</b>	<b>1.013.964,18</b>
Impuesto sobre sociedades	12	(465.306,80)	(298.978,19)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>1.116.540,61</b>	<b>714.985,99</b>
Resultado de operaciones interrumpidas		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.116.540,61</b>	<b>714.985,99</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.116.540,61</b>	<b>714.985,99</b>

\*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 2013 Y 2012

(datos en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.116.540,61	714.985,99
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	10.480,80	(123,40)
Por valoración de activos y pasivos	14.972,57	(176,29)
Efecto Impositivo	4.491,77	52,89
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)</b>	<b>1.127.021,41</b>	<b>714.862,59</b>

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
<b>A. SALDO INICIO DEL EJERCICIO 2012*</b>	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)
<b>C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012*</b>	390.650,00	806.238,45	(675.000,00)	714.985,99	1.236.874,44	802,86	1.237.677,30
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.116.540,61	1.116.540,61	10.480,80	1.127.021,41
Operaciones con socios y propietarios Aumento de capital Distribución de dividendos	2.500.160,00 -	- (363.679,74)	- 675.000,00	- (714.985,99)	2.500.160,00 (403.665,73)	- -	2.500.160,00 (403.665,73)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(975.000,00)	-	(975.000,00)	-	(975.000,00)
<b>C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013</b>	<b>2.890.810,00</b>	<b>442.558,71</b>	<b>(975.000,00)</b>	<b>1.116.540,61</b>	<b>3.474.909,32</b>	<b>11.283,66</b>	<b>3.486.192,98</b>

\*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 2013

---

## 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 Goya número 23, 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.
- 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 Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

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

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.  
Riva y García Acciones I, Fondo de Inversión.  
Riva y García Ahorro, Fondo de Inversión.  
Riva y García Global, Fondo de Inversión.  
Riva y García Renta Fija Institucional, Fondo de Inversión.  
Riva y García Selección Conservadora, Fondo de Inversión.  
Ahorría, S.I.C.A.V., S.A.  
Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Arroba Invest, S.I.C.A.V., S.A.  
Bencava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Eizafi 1, S.I.C.A.V., S.A.  
Eizafi 2, S.I.C.A.V., S.A.  
Fernanflor de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Fomento de Ahorros e Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverclasic Gestión, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Financieras Almitec, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.  
Luca Invest 2000, S.I.C.A.V., S.A.  
Motivasa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Security Analysis Investments S.I.C.A.V., S.A.  
Sevidon S.I.C.A.V., S.A.  
Solainainvest S.I.C.A.V., S.A.  
Success Inversiones S.I.C.A.V., S.A.  
World Investment Opportunities S.I.C.A.V., S.A.

# **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 2013 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 2013 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 2012, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de junio de 2013. Las cuentas anuales del ejercicio 2013, 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 2013 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 18 de marzo de 2014, 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 al 31 de diciembre de 2013 adjunto.

## 2.6. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

## 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 2012.



# 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 2013:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Beneficio del ejercicio	1.116.540,61
Dividendo	975.000,00
Reservas	<u>141.540,61</u>
<b>Total a distribuir</b>	<b><u>1.116.540,61</u></b>

La Junta General de Accionistas de la Entidad acordó el 26 de junio de 2013 distribuir el resultado del ejercicio 2012:

A dividendo	675.000,00
A reservas	39.985,99

Durante el ejercicio 2013 la Entidad ha repartido un dividendo a cuenta de 975.000,00 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

#### 4.2.1. Aplicaciones informáticas

El saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012 adjunto corresponde al importe satisfecho por el derecho de uso de programas informáticos, neto de su correspondiente amortización acumulada.

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

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 2013 y 2012 ha ascendido a 5.047,40 y 2.360,33 euros, respectivamente, que se incluye en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

## 4.2.2. Fondo de comercio

El fondo de comercio representa pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso. Dicho fondo de comercio en ningún caso se amortiza, sino que se somete periódicamente a análisis de deterioro procediéndose a su saneamiento en caso de producirse.

A efectos de realizar el análisis de deterioro, el fondo de comercio está asignado a una única unidad generadora de efectivo que se espera sea la beneficiaria de las sinergias derivadas de la combinación de negocios derivada de la unicidad de procedimientos, recursos humanos y técnicos existentes en la actividad cedida.

A efectos de determinar el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo a la que se ha podido asignarle una parte del fondo de comercio, se comparará el valor en libros de esa unidad con su importe recuperable.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es igual al importe mayor entre, el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Si el importe en libros de la unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro; la pérdida resultante se distribuirá reduciendo en primer lugar el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en su caso, en segundo lugar, si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

## 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%



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

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 2013 y 2012 ha ascendido a 5.730,20 y 5.128,12 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge instrumentos de capital y valores representativos de deuda 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 2013 se han puesto de manifiesto plusvalías por importe de 11.283,66 euros (802,86 euros al cierre del ejercicio 2012) 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 2013 y 2012, y los importes pendientes de cobro en el epígrafe "Inversiones Crediticias" del activo de los balances al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (véase Nota 7).

## **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.



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

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.

## **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.

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

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

### 5. ACTIVO INTANGIBLE

#### 5.1. Aplicaciones informáticas

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance adjunto, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, presenta la siguiente composición (en euros):

	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
Coste	300.166,04	<b>300.166,04</b>
Amortización Acumulada	<u>(299.199,30)</u>	<u>(299.199,30)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b><u>966,74</u></b>	<b><u>966,74</u></b>
Coste:		
Adiciones	13.139,85	<b>13.139,85</b>
Retiros	-	-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>313.305,89</u></b>	<b><u>313.305,89</u></b>
Amortización acumulada:		
Adiciones	(2.360,33)	<b>(2.360,33)</b>
Retiros	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>(301.559,63)</u></b>	<b><u>(301.559,63)</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>11.746,26</u></b>	<b><u>11.746,26</u></b>
Coste:		
Adiciones	4.539,92	<b>4.539,92</b>
Retiros	-	-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>317.845,81</u></b>	<b><u>317.845,81</u></b>
Amortización acumulada:		
Adiciones	(5.047,40)	<b>(5.047,40)</b>
Retiros	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>(306.607,03)</u></b>	<b><u>(306.607,03)</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>11.238,78</u></b>	<b><u>11.238,78</u></b>

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

## 5.2. Fondo de comercio

El fondo de comercio, que constituye una única unidad generadora de efectivo en la Sociedad y que asciende al 31 de diciembre de 2013 a 2.470.650,00 de euros, tiene su origen íntegramente en la cesión de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva suscrita entre la Entidad y Riva y García Gestión, S.G.I.I.C., S.A., el 25 de julio de 2012 mediante contrato privado de compraventa. La efectividad de dicho contrato estaba sujeta al cumplimiento de unas condiciones suspensivas que se cumplieron con éxito, y la compra ha pasado a ser efectiva el 5 de febrero de 2013 mediante la elevación a público de los acuerdos.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha realizado un análisis del deterioro del fondo de comercio mediante un descuento de flujos de efectivo, no encontrando indicios que supongan una pérdida por deterioro del mismo.

## 6. ACTIVO MATERIAL

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance adjunto, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, presenta la siguiente composición (en euros):

	Mobiliario y enseres	Equipos para proceso de datos	Total
Coste	12.650,82	53.374,53	66.025,35
Amortización Acumulada	(11.609,68)	(51.739,85)	(63.349,53)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.041,14</b>	<b>1.634,68</b>	<b>2.675,82</b>
Coste:			
Adiciones	-	20.178,65	285,91
Retiros	-	-	-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>12.650,82</b>	<b>73.553,18</b>	<b>86.204,00</b>
Amortización acumulada:			
Adiciones	(598,80)	(4.529,32)	(5.128,12)
Retiros	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(12.208,48)</b>	<b>(56.269,17)</b>	<b>(68.477,65)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>442,34</b>	<b>17.284,01</b>	<b>17.726,35</b>
Coste:			
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>12.650,82</b>	<b>73.553,18</b>	<b>86.204,00</b>
Amortización acumulada:			
Adiciones	(312,24)	(5.417,96)	(5.730,20)
Retiros	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(12.520,72)</b>	<b>(61.687,13)</b>	<b>(74.207,85)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>130,10</b>	<b>11.866,05</b>	<b>11.996,15</b>

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

## 7. INVERSIONES CREDITICIAS

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance adjunto, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (en euros):

<b>Cartera interior</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Valores representativos de deuda	163.166,95	-
Instituciones de Inversión Colectiva	131.612,15	121.200,32
	<b>294.779,10</b>	<b>121.200,32</b>

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 2013 y 2012, el detalle del valor razonable de la cartera de inversiones financieras clasificado por metodología de valoración utilizada presenta el siguiente detalle (en euros):

<b>Ejercicio 2013</b>	<b>Cotización mercados activos</b>
Valores representativos de deuda	163.166,95
Instituciones de Inversión Colectiva	131.612,15
	<b>294.779,10</b>
 <b>Ejercicio 2012</b>	<b>Cotización mercados activos</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	<b>121.200,32</b>

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

## 9. TESORERÍA

El saldo que muestra dicho epígrafe en el balance adjunto, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, presenta la siguiente composición (en euros):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas de tesorería	<u>1.695.367,80</u>	<u>1.659.167,17</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

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 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 han sido 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 capital social pertenece en su totalidad directa o indirectamente a Banco Alcalá, S.A.

### b) Dividendos a cuenta

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha acordado el reparto de un dividendo a cuenta por importe de 975.000,00 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 2013, quedan pendientes de pago 875.000,00 euros, recogidos en el epígrafe "Resto de pasivos", correspondientes al dividendo a cuenta aprobado en el ejercicio 2013.

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

### c) Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente (en euros):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva Legal	78.131,57	78.131,57
Reservas Voluntarias	364.419,27	728.099,01
Reservas Indisponibles	<u>7,87</u>	<u>7,87</u>
	<u><u>442.558,71</u></u>	<u><u>806.238,45</u></u>

Durante el ejercicio 2013 se repartieron dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 400.000,00 euros (237.024,80 euros durante el ejercicio 2012).

### 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, la reserva legal se encuentra adecuadamente dotada, sin embargo con la ampliación de capital del ejercicio 2013, la Sociedad destinará parte de los resultados de los próximos ejercicios a constituir reserva legal para alcanzar el mínimo requerido.

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 2013 y 2012, 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 adjunto, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, presenta la siguiente composición (en euros):

	2013	2012
Dividendo activo a pagar	875.000,00	250.000,00
Acreedores por prestación de servicios	36.057,95	38.417,09
Gastos de tasas por registros oficiales	183,20	181,39
Otros acreedores	27.386,47	13.239,80
Periodificaciones	60.500,00	36.000,00
	<b>999.127,62</b>	<b>337.838,28</b>

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 al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es como sigue (en euros):

	2013		2012	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
• No corriente				
- Activos por impuesto diferido	26.469,98	-	10.800,00	-
- Pasivos por impuesto diferido	-	4.835,85	-	344,09
• Corriente				
- Impuesto sobre beneficios a pagar	-	685.454,97	-	204.478,19
- Organismos de la Seguridad Social	-	15.355,48	-	8.071,12
- Retenciones	5.536,34	182.233,11	3.745,37	180.491,66
- Hacienda Pública, Acreedora por IVA	-	-	-	348,12
	<b>32.006,32</b>	<b>887.879,41</b>	<b>14.545,37</b>	<b>393.733,18</b>

La Sociedad, a efectos de declaración del Impuesto sobre Sociedades, está incluida en el Grupo Banco Alcalá, presentando en consecuencia declaración consolidada. (véase nota 18).

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 2013 y 2012, es el siguiente (en euros):

	2013	2012
• Resultado del ejercicio según la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, antes del Impuesto sobre Sociedades	1.589.197,41	1.013.964,18
• Ajustes fiscales		
Diferencias permanentes	2.208,27	-
Gastos contables no deducibles	27.733,28	(315.000,00)
<b>Base Imponible a efecto del Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>1.619.138,96</b>	<b>698.964,18</b>
Cuota íntegra (tipo impositivo 30%)	485.741,69	209.689,25
Menos: deducciones	(4.764,91)	(5.211,06)
Menos: Retenciones y pagos a cuenta	(1.790,97)	(3.745,37)
<b>Cuota líquida a ingresar (recuperar)</b>	<b>479.185,81</b>	<b>200.732,82</b>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades asciende en el ejercicio 2013 a 480.976,78 euros. Se calcula en base al resultado contable antes de impuestos, aplicando unas deducciones por importe de 4.764,91 euros.

El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" del balance al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 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.

### 13. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue (en euros):

	2013	2012
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.764,50	5.763,63

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

El movimiento del epígrafe durante el ejercicio 2013 ha sido el siguiente (en euros):

	<u>31.12.2012</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Recuperaciones</u>	<u>31.12.2013</u>
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.763,63	1.886,24	(1.885,37)	-	5.764,50
	<u>5.763,63</u>	<u>1.886,24</u>	<u>(1.885,37)</u>	<u>-</u>	<u>5.764,50</u>

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Recuperaciones</u>	<u>31.12.2012</u>
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)	-
	<u>356.758,06</u>	<u>5,57</u>	<u>(79.766,52)</u>	<u>(271.233,48)</u>	<u>5.763,63</u>

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

## 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.  
Riva y García Acciones I, Fondo de Inversión.  
Riva y García Ahorro, Fondo de Inversión.  
Riva y García Global, Fondo de Inversión.  
Riva y García Renta Fija Institucional, Fondo de Inversión.  
Riva y García Selección Conservadora, Fondo de Inversión.  
Ahorría, S.I.C.A.V., S.A.  
Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.  
Arroba Invest, S.I.C.A.V., S.A.  
Bencava Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Camarmilla Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Eizafi 1, S.I.C.A.V., S.A.  
Eizafi 2, S.I.C.A.V., S.A.  
Fernanflor de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Fomento de Ahorros e Inversinoes, S.I.C.A.V., S.A.  
Inverclasic Gestión, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Financieras Almitec, S.I.C.A.V., S.A.  
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.  
Luca Invest 2000, S.I.C.A.V., S.A.  
Motivasa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.  
Security Analysis Investments S.I.C.A.V., S.A.  
Sevidon S.I.C.A.V., S.A.  
Solainainvest S.I.C.A.V., S.A.  
Success Inversiones S.I.C.A.V., S.A.  
World Investment Opportunities S.I.C.A.V., S.A.

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.

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

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, durante los ejercicios 2013 y 2012, así como los ingresos por comisiones obtenidos por la gestión de dichas Instituciones de Inversión Colectiva, se muestran a continuación (en euros):

	2013	
	Patrimonio medio gestionado	Ingresos anuales por comisión de gestión
Alcalá Global, F.I.	13.255.761,11	171.932,36
Alcalá Ahorro, F.I.	7.997.481,50	71.986,19
Alcalá Uno, F.I.	19.492.072,11	97.406,12
Alcalá Bolsa Mixto, F.I.	16.860.864,19	226.727,22
Fonalcalá, F.I.	17.178.559,65	343.683,47
R y G Acciones I, F.I.	16.112.910,66	307.330,23
R y G Ahorro, F.I.	7.606.000,73	82.319,24
R y G Global, F.I.	2.880.223,84	59.439,92
R y G Selección Conservadora, F.I.	3.819.206,80	28.593,45
R y G Selección Moderada, F.I.	486.387,60	3.286,31
R y G Renta Fija Institucional, F.I.	25.318.471,41	79.884,04
World Investment Opportunities, S.I.C.A.V., S.A.	23.298.156,36	232.963,76
Solainainvest, S.I.C.A.V., S.A.	25.688.831,92	82.211,57
Success Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	2.770.136,71	22.160,40
Security Analysis Investments, S.I.C.A.V., S.A.	7.001.822,41	35.011,04
Sevidon, S.I.C.A.V., S.A.	4.452.470,42	25.195,95
Inversiones Pico Tres Mares, S.I.C.A.V., S.A.	3.930.100,77	29.468,99
Bencaba Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3.769.262,25	27.106,64
Luca Invest 2000, S.I.C.A.V., S.A.	4.711.940,13	11.732,63
Arroba Invest, S.I.C.A.V., S.A.	15.535.174,78	88.898,47
Camarmilla, S.I.C.A.V., S.A.	10.397.266,15	50.073,33
Motivasa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	17.463.107,23	46.301,01
Adrasam de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	2.609.779,85	15.267,67
Eizafi 1, S.I.C.A.V., S.A.	10.081.814,14	40.763,31
Eizafi 2, S.I.C.A.V., S.A.	11.823.263,80	39.491,08
Fomento de Ahorro e Inv., S.I.C.A.V., S.A.	98.908.970,38	254.087,73
Fernanflor, S.I.C.A.V., S.A.	25.574.036,63	61.768,85
Inv. Financieras Almitec, S.I.C.A.V., S.A.	3.500.885,32	18.429,94
Ahorria, S.I.C.A.V., S.A.	2.704.910,38	9.063,32
Inverclasic Gestion, S.I.C.A.V., S.A.	2.667.822,75	6.762,78
Amaurota Capital, S.I.C.A.V., S.A.	2.700.498,56	1.776,88
		<b>2.571.123,90</b>



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

	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	2.972,28
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
		<b>1.379.736,94</b>

### 15. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente (en euros):

	2013	2012
Sueldos y salarios	664.996,88	360.893,62
Seguros Sociales	130.353,32	81.232,75
Provisiones	57.500,00	36.000,00
Gastos Sociales	735,44	1.767,94
	<b>853.585,64</b>	<b>479.894,31</b>

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

Categoría Profesional	Número de empleados		
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección y jefatura	-	1	1
Administración	8	5	13
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>14</b>

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

Ejercicio 2012

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

### 16. GASTOS GENERALES

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjunta es la siguiente (en euros):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arrendamientos y cánones	66.403,69	43.862,82
Reparaciones y conservación	122,21	147,50
Servicios profesionales independientes	209.085,85	82.503,01
Publicidad, propaganda y RR.PP.	45.986,62	18.889,00
Servicios bancarios y similares	763,52	1.324,82
Suministros	7.883,63	4.213,40
Otros servicios y gastos	71,04	28,48
Otros tributos	3.042,64	2.836,81
	<u><b>333.359,20</b></u>	<u><b>153.805,84</b></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 2013 y 2012 por importes de 3.120,00 y 3.050,00 euros, respectivamente, impuestos no incluidos.

#### b) Remuneración de los administradores

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 con empresas del grupo son los siguientes (en euros):

	2013	2012
Saldos deudores	8.766,74	1.412,12
Tesorería	1.695.367,80	1.659.167,17
Impuesto a pagar	(685.454,97)	(204.478,19)
Dividendo a pagar (resto de pasivos)	(875.000,00)	(250.000,00)

Las transacciones de los ejercicios 2013 y 2012 con empresas del grupo son los siguientes (en euros):

	2013	2012
Ingresos por intereses de cuenta corriente	15.883,04	17.370,22

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 2013 y 2012 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

Con fecha 15 de enero de 2014, la Sociedad la Sociedad ha trasladado su domicilio social a la calle Goya número 23, Madrid.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, 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 2013**

- Durante el ejercicio se ha realizado una ampliación de Capital al objeto de formalizar la compra de la línea de negocio de RIVA Y GARCIA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., lo cual ha supuesto a GESALCALÁ, S.G.I.I.C., SA la representación, administración y gestión de seis Fondos de Inversión y catorce Sociedades de Inversión de Capital Variable.
- En el mes de noviembre, se produce la fusión por absorción entre dos de los nuevos fondos de RIVA Y GARCIA: Riva y García Selección Moderada, F.I. (absorbido) y Riva y García Global, F.I. (absorbente).
- También en el mismo mes causa baja una de las nuevas Sicav's: ADRASAM, dado que su consejo decide convertir la SICAV en un Sociedad Limitada.
- Por lo que se refiere a la evolución de los patrimonios administrados en Fondos y Sociedades de Inversión en los últimos 7 años y la rentabilidad obtenida por las IICs y SICAVs gestionadas a diciembre del 2013, los datos son los siguientes:

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

<i>Fondos de Inversión</i>	<i>2.007</i>	<i>2.008</i>	<i>2.009</i>	<i>2.010</i>	<i>2.011</i>	<i>2.012</i>	<i>2.013</i>
Alcalá Global	28.703	18.087	22.684	22.041	14.687	14.237	12.726
Alcalá Ahorro	33.635	24.521	24.125	22.698	11.858	8.406	8.742
Alcalá Uno	53.086	25.329	24.387	21.603	13.294	27.433	15.780
Alcalá Bolsa Mixto	39.449	25.658	30.334	29.311	22.699	15.108	17.620
Fonalcalá	49.160	34.712	37.917	35.477	27.769	17.312	17.295
RYG Acciones I	-	-	-	-	-	-	14.802
RYG Ahorro	-	-	-	-	-	-	6.201
RYG Global	-	-	-	-	-	-	2.661
RYG Selección Conservadora	-	-	-	-	-	-	3.686
RYG Renta Fija Institucional	-	-	-	-	-	-	25.040
Total F.I. 's	<u>204.033</u>	<u>128.307</u>	<u>139.447</u>	<u>131.130</u>	<u>90.307</u>	<u>82.496</u>	<u>124.553</u>



<i>SICAV 's</i>	<i>2.007</i>	<i>2.008</i>	<i>2.009</i>	<i>2.010</i>	<i>2.011</i>	<i>2.012</i>	<i>2.013</i>
World Investment Opportunities	-	-	-	13.723	22.507	23.361	22.146
Solainainvest	-	-	-	-	-	25.206	25.973
Success Inversiones	-	-	-	-	-	2.769	2.739
Security Analysis Investments	-	-	-	-	-	6.840	7.088
Sevidon	-	-	-	-	-	2.659	5.243
Inversiones Pico Tres Mares	-	-	-	-	-	3.580	4.073
Bencava Inversiones	-	-	-	-	-	-	3.806
Luca Invest 2000	-	-	-	-	-	-	4.798
Arroba Invest	-	-	-	-	-	-	15.945
Camarmilla Inversiones	-	-	-	-	-	-	11.030
Motivasa de Inversiones	-	-	-	-	-	-	17.540
Eizafi 1	-	-	-	-	-	-	10.591
Eizafi 2	-	-	-	-	-	-	12.327
Fomento de Ahorros e Invers.	-	-	-	-	-	-	107.531
Fernanflor de Inversiones	-	-	-	-	-	-	27.832
Inversiones Financieras Almitec	-	-	-	-	-	-	3.745
Ahorría	-	-	-	-	-	-	2.760
Inverclasic Gestión	-	-	-	-	-	-	2.721
Amaurota Capital	-	-	-	-	-	-	3.427
Total SICAV 's	-	-	-	13.723	22.507	64.415	291.315
Total I.I.C. 's	204.033	128.307	139.447	144.853	112.814	146.911	415.868

Rentabilidad de las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs)  
a 31-12-2013 (en %)

I.I.C.	%	I.I.C.	%
Alcalá Global	9,70	Inversiones Pico Tres Mares	2,13
Alcalá Ahorro	4,24	Bencava Inversiones	1,03
Alcalá Uno	2,02	Luca Invest 2000	5,42
Alcalá Bolsa Mixto	8,92	Arroba Invest	6,31
Fonalcalá	7,29	Camarmilla Inversiones	4,59
RYG Acciones I	9,73	Motivasa de Inversiones	3,12
RYG Ahorro	2,63	Eizafi 1	7,79
RYG Global	8,33	Eizafi 2	6,20
RYG Selección Conservadora	1,91	Fomento de Ahorros e Invers.	14,66
RYG Renta Fija Institucional	3,18	Fernanflor de Inversiones	14,86
World Investment Opportunities	2,13	Inversiones Financieras Almitec	5,61
Solainainvest	3,04	Ahorría	7,99
Success Inversiones	1,08	Inverclasic Gestión	5,87
Security Analysis Investments	2,77	Amaurota Capital	2,64
Sevidon	5,37		

- Los resultados de GESALCALA en 2013 después de impuestos se han situado en 1.116.540,61 euros, es decir, han aumentado en un 56,16% con respecto al ejercicio anterior.
- Con posterioridad al cierre del ejercicio tienen lugar algunos hechos destacables:
  - Traslado de domicilio social – mediante escritura pública de 15 de enero de 2014 se formaliza el traslado del domicilio social, dentro del mismo término municipal de Madrid, a la nueva dirección de la calle Goya nº 23, con la pertinente modificación del correspondiente precepto estatutario y posterior cumplimentación a la autoridad tributaria, que expide nueva tarjeta de Identificación Fiscal.
  - Febrero 2014: CNMV autoriza, a solicitud de Gesalcalá, SGIIC, S.A.; Banco Inversis, S.A. y RBC Investor Services España S.A.U., la modificación del Reglamento de gestión de Alcalá Global, F.I.; Alcalá Ahorro, F.I.; Alcalá Uno, F.I.; Alcalá Bolsa-Mixto, F.I. y Fonalcalá, F.I., al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por RBC Investor Services España, S.A.U. como depositario de las anteriores IIC's.
- En 2013 no ha tenido lugar ninguna adquisición de acciones de la propia Sociedad, por lo que no ha existido autocartera en momento alguno.

**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 18 marzo de 2014, 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 2013.



D. Fernando Castromil Sánchez  
Presidente



D. Sergi Martín Amorós  
Vicepresidente



D. Héctor Mora Pagès  
Vocal