

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C, S.A.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C, S.A, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo 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 entidad (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.
2. 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 Plus Gestora, S.G.I.I.C, S.A, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que con fecha 31 de marzo de 2013 la Sociedad no cumplía con los Recursos Propios mínimos exigibles de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio; para solventar tal situación de incumplimiento, la Sociedad está desarrollando nuevos proyectos para la generación de ingresos adicionales. Asimismo, con fecha de 10 abril de 2013 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado convocar para el día 29 de mayo de 2013 una Junta de Accionistas en cuyo orden del día figura la realización de una ampliación de capital de 1 acción nueva por 1 acción antigua, por importe de 500.161,83 euros, de los cuales se va a exigir el desembolso de la mitad, 250.080,92 euros, y para el resto se autorizará al Consejo a exigir el desembolso en los 5 años siguientes.

En consecuencia, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.



4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C, S.A., 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, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio – Auditor de Cuentas

14 de mayo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2013** Nº **01/13/09558**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....



0L2893683

CLASE 8.ª

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
Tesorería		203,83	371,54
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	10 744,81	36 431,96
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		10 744,81	36 431,96
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	888 856,27	743 926,84
Crédito a intermediarios financieros		699 456,59	689 541,43
Crédito a particulares		189 399,68	54 385,41
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	8	28 146,64	24 468,73
De uso propio		28 146,64	24 468,73
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	9	988,24	1 087,02
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		988,24	1 087,02
Activos fiscales	17	6 149,06	6 528,34
Corrientes		6 149,06	2 292,03
Diferidos		-	4 236,31
Resto de activos	10	20 593,33	13 833,62
TOTAL ACTIVO		955 682,18	826 648,05



CLASE 8.^a



0L2893684

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2012	2011
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	11	374 392,17	246 760,49
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		174 392,17	46 760,49
Empréstitos y pasivos subordinados		200 000,00	200 000,00
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	17	51 903,02	46 645,72
Corrientes		51 903,02	46 645,72
Diferidos		-	-
Restos de pasivos	12	12 305,83	18 766,93
TOTAL PASIVO		438 601,02	312 173,14
FONDOS PROPIOS	5	516 883,35	524 359,64
Capital		500 161,83	1 003 620,00
Escriturado		500 161,83	1 003 620,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	455 522,00
Reservas		441 654,35	(314 751,35)
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		(424 932,83)	(620 031,01)
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACION	6	197,81	(9 884,73)
Activos financieros disponibles para la venta		197,81	(9 884,73)
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		517 081,16	514 474,91
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		955 682,18	826 648,05



CLASE 8.ª



0L2893685

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Euros)**

PRO-MEMORIA	Nota	2012	2011
Avales y garantías concedidas		59 500,00	59 500,00
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	13	59 500,00	59 500,00
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	14.a	75 770 683,85	61 226 355,49
Otras cuentas de orden	14.a	21 168 968,96	20 427 987,30
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	1	96 939 652,81	81 654 342,79



CLASE 8.^a



0L2893686

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresadas en Euros)

	Nota	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	7 y 15.a	7 097,81	7 307,56
Intereses y cargas asimiladas	15.b	(10 166,92)	-
MARGEN DE INTERESES		(3 069,11)	7 307,56
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	14.a	579 113,10	432 704,33
Comisiones pagadas	15.c	(149 926,66)	(137 640,99)
Resultado de operaciones financieras (neto)	6	(1 932,21)	(15 227,18)
Cartera de negociación	6	(1 932,21)	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros	6	-	(15 227,18)
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación	16.a	(21 544,25)	(22 208,54)
MARGEN BRUTO		402 640,87	264 935,18
Gastos de personal	16.b	(522 490,42)	(614 233,68)
Gastos generales	16.c	(310 378,34)	(262 087,01)
Amortización	8 y 9	(7 817,66)	(8 976,53)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		(438 045,55)	(620 362,04)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		13 112,72	331,03
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(424 932,83)	(620 031,01)
Impuesto sobre beneficios	17	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(424 932,83)	(620 031,01)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(424 932,83)	(620 031,01)
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		-	-
Diluido		-	-



CLASE 8.^a



0L2893687

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresados en Euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(424 932,83)	(620 031,01)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por valoración de instrumentos financieros	14 403,63	(2 828,69)
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(4 321,09)	848,61
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	10 082,54	(1 980,08)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(414 850,29)	(622 011,09)

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

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



CLASE 8.ª



0L2893688

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresados en euros)

	Total fondos propios										Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos Valores propios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	
SALDO INICIAL EN 2012	1 003 620,00	455 522,00	-	(314 751,36)	-	-	(620 031,01)	524 359,64	(9 884,73)	--	514 474,91
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	(424 932,83)	(424 932,83)	10 082,54	--	(414 850,29)
Otras variaciones del patrimonio neto	(503 458,17)	-	441 654,35	314 751,35	-	620 031,01	417 456,54	417 456,54	-	-	417 456,54
Aumento de capital	417 456,54	-	-	-	-	-	417 456,54	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	(920 914,71)	(455 522,00)	441 654,35	314 751,35	-	620 031,01	417 456,54	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	500 161,83	-	441 654,35	-	-	(424 932,83)	516 883,35	516 883,35	197,81	-	517 081,16

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

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



CLASE 8.ª



0L2893689

	Total fondos propios										
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otros instrumentos capital	Menos Valores propios	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
SALDO INICIAL EN 2011	869 890,00	-	-	444 531,85	-	-	(759 283,20)	555 138,65	(7 904,65)	-	547 234,00
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	(620 031,01)	(620 031,01)	(1 980,08)	-	(622 011,09)
Otras variaciones del patrimonio neto	133 730,00	455 522,00	-	(759 283,20)	-	-	759 283,20	689 252,00	-	-	589 252,00
Aumento de capital	133 730,00	455 522,00	-	-	-	-	-	689 252,00	-	-	589 252,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	(759 283,20)	-	-	759 283,20	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2011	1 003 620,00	455 522,00	-	(314 751,35)	-	-	(620 031,01)	524 359,64	(9 884,73)	-	514 474,91



CLASE 8.^a



OL2893690

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

1. Actividad e información de carácter general

Alpha Plus Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en adelante, la Sociedad, se constituyó en Madrid el 25 de septiembre de 2008, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra situado en la calle Ayala 27, Madrid.

La Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 31 de octubre de 2008, con el número 225.

La Sociedad tiene como exclusivo objeto la administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión y aquellas otras actividades que, por estar previstas en la legislación de instituciones de inversión colectiva, se les autorice a realizar.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, 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.

Las condiciones más significativas que la normativa mencionada impone a la Sociedad para el ejercicio de su actividad actual son las siguientes:

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

1. Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

a) En una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible de capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.



CLASE 8.^a



0L2893691

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

b) En un 0,2 por 100 del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad Gestora realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0,1 por 100, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05 por 100, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03 por 100, en lo que exceda de esta cifra hasta 6.000 millones de euros y del 0,02 por 100, sobre el exceso de esta última cantidad

c) Cuando la Sociedad Gestora comercialice acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por 1.000 del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los recursos propios deberán estar invertidos, al menos, en un 60%, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor razonable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.

- Sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios. En ningún caso puede conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.

- Debe estar inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores.

- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.



CLASE 8.ª



0L2893692

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple el coeficiente de recursos propios establecidos en 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. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad cumplía el coeficiente de recursos propios establecido en el artículo 70 del Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, gestionando al 31 de diciembre de 2012 las siguientes (registradas todas ellas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores):

Denominación	Nº CNMV	Fecha de Constitución	Vocación inversora	Patrimonio gestionado al 31.12.12
Etcheverría Mixto F.I	1664	22/10/1998	Renta fija mixta euro	3 223 500,08
Mutual Plus F.I	4099	15/01/2009	Renta fija euro	4 083 733,42
Alpha Plus Gestión Flexible F.I.	4100	15/01/2009	Renta variable mixta	4 278 834,02
Alpha Plus Rentabilidad Absoluta F.I.	4111	23/11/2009	Fondo global	14 298 044,31
Avance Global, F.I.	2134	18/04/200	Fondo Global	12 681 017,36
Valrima, SICAV, SA	472	29/01/1999	Inversión global	2 356 937,55
Be Alpha Plus Prevision	1637	10/03/2011	Fondo de pensiones	1 309 656,39
NN Crecimiento Global FP	751	01/04/2011	Fondo de pensiones	26 745 110,84
Incometric Fund – Alpha Plus Global Macro Fund Unconstrained	587	14/12/2007	Fondo de Fondos	2 238 321,13
Almadil SICAV, SA (*)	508	14/05/1999	Inversión Global	-
Maver SICAV, S.A.	1148	24/02/200	Inversion Global	4 555 528,75
				75 770 683,85

(*) Sociedad cogestionada con Amundi Iberia, S.G.I.I.C, S.A.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 13 de marzo de 2013, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son:

D. Emilio Recoder de Casso
D. Javier Amo Fernández de Ávila
D. Javier Pueyo Villalón

Presidente
Consejero Delegado
Consejero



CLASE 8.^a



0L2893693

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en Euros)

D. Juan Tadeo Itarte San Gil	Consejero
D. Francisco Botas Ratera	Consejero
D. Antonio Recoder Clavell	Consejero
D. Antonio Malpica Muñoz	Secretario no Consejero

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, si bien los Administradores estiman que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Plantilla

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	1	-	1	-
Gestión	7	-	4	-
Administración	2	1	1	1
Control y riesgos	-	-	-	-
Otros	1	1	1	1
	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>2</u>

c) Sucursales y Representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que ha sido publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0L2893694

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en Euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios 2012 y 2011.

c) Cambios en estimaciones contables y corrección de errores

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se ha producido ningún cambio de estimaciones contables ni corrección de errores que tenga efecto significativo en los resultados del año y en el balance.

d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

3. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con fecha 31 de marzo de 2013 la Sociedad no cumplía con los Recursos Propios mínimos exigibles de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio; para solventar tal situación de incumplimiento, la Sociedad está desarrollando nuevos proyectos para la generación de ingresos adicionales, de entre los que destacan la delegación de la gestión de un fondo de pensiones, la creación de dos Sicavs, la prestación de soporte técnico y regulatorio a ciertas Sicavs y el crecimiento natural de los fondos actualmente gestionados.

Asimismo, con fecha de 10 abril de 2013 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado convocar para el día 29 de mayo de 2013 una Junta de Accionistas en cuyo orden del día figura la realización de una ampliación de capital de 1 acción nueva por 1 acción antigua, por importe de 500.161,83 euros, de los cuales se va a exigir el desembolso de la mitad, 250.080,92 euros, y para el resto se autorizará al Consejo a exigir el desembolso en los 5 años siguientes.

En consecuencia, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.



CLASE 8.ª



0L2893695

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a



OL2893696

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

iv) Inversiones Crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, o en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye los saldos deudores frente a los intermediarios financieros o frente a la clientela tales como depósitos a la vista o a plazo, créditos en efectivo a clientes, etc.

v) Inversiones mantenidas para el vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.



CLASE 8.ª



0L2893697

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.



CLASE 8.^a



0L2893698

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas



CLASE 8.^a



OL2893699

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.^a



0L2893700

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.



CLASE 8.^a



0L2893701

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Sociedad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Sociedad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.



CLASE 8.^a



0L2893702

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

b) Pasivos financieros

i) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.^a



0L2893703

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

iii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Incluye los pasivos asociados con activos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. De acuerdo con lo establecido en el apartado 9 de la norma 26^a de la Circular 7/2008, los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

iv) Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad únicamente mantiene pasivos financieros dentro de la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado", los cuales se registran a su coste amortizado.

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0L2893704

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la entidad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:



CLASE 8.ª



0L2893705

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.

Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

d) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y al inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	8-10
Equipos informáticos	4



CLASE 8.^a



OL2893706

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene inversiones mobiliarias de activo material

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.



CLASE 8.^a



0L2893707

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

En relación con las aplicaciones informáticas, la Sociedad registra las mismas por su coste, deducida su correspondiente amortización acumulada. La Sociedad no mantiene activos intangibles que tengan vida útil indefinida y por lo tanto todos los elementos son objeto de amortización. La amortización se calcula linealmente en función de una vida útil estimada de 3 años.

f) Arrendamientos

- Arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.



CLASE 8.^a



0L2893708

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene contratos de arrendamientos financieros

- Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Activos fiscales

Englobará el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, clasificados en corrientes y diferidos. Los activos fiscales corrientes se corresponderán con aquellos importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses, y entre los activos fiscales diferidos se incluirán los importes del impuesto sobre beneficios a recuperar en ejercicios futuros por diferencias deducibles entre la base fiscal y contable de las partidas del balance, así como los originados por pérdidas fiscales y deducciones o por otras ventajas fiscales (créditos y bonificaciones fiscales) pendientes de compensar.



CLASE 8.^a



0L2893709

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

h) Resto de activos

Recogerá el importe neto de los activos que no tengan cabida en cualquier otra partida del balance, entre los que figurarán las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos y, en su caso, las existencias, las diferencias negativas entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan que deban registrarse, anticipos y créditos al personal y otros activos. También se incluirán todas las cuentas de periodificación de activo, excepto las correspondientes a ingresos por intereses devengados.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.



CLASE 8.^a
FISCAL



OL2893710

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

j) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Las retribuciones de corto plazo son aquellas cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Retribuciones por jubilación

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha mantenido compromisos por pensiones ni otras obligaciones posteriores a la jubilación con los empleados.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 tampoco ha operado con planes de compensación basados en acciones.



CLASE 8.ª



0L2893711

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

- Indemnizaciones por cese.

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar las indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no ha registrado ningún gasto ni ningún pasivo por este concepto.

- Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Cuando una entidad entregue a sus empleados instrumentos de capital propios, como contraprestación de los servicios recibidos, deberá aplicar el siguiente tratamiento contable:

- Si la entrega de instrumentos de capital se realiza en forma inmediata sin exigirles un periodo específico de servicios para adquirir la titularidad sobre ellos, la entidad reconocerá, en la fecha de concesión, un gasto por la totalidad de los servicios recibidos, abonando su importe a patrimonio neto.
- Si los empleados obtienen el derecho a recibir los instrumentos de capital una vez finalizado un periodo específico de servicios, se reconocerá el gasto por los servicios recibidos y el correspondiente incremento de patrimonio neto, a medida que aquéllos presten servicios durante dicho periodo.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha mantenidos planes de participación en beneficios basadas en instrumentos de capital.

k) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



CLASE 8.^a



0L2893712

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes. Se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.



CLASE 8.ª



0L2893713

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

l) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

a) Detalle de Fondos Propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	Saldo al 31.12.11	Distribución del resultado ejercicio 2011	Ampliación de Capital	Reducción de Capital	Resultado ejercicio 2012	Saldo al 31.12.12
Capital suscrito	1 003 620,00	-	417 456,54	(920 914,71)	-	500 161,83
Prima de emisión	455 522,00	-	-	(455 522,00)	-	-
Reserva legal	-	-	-	42 084,35	-	42 084,35
Reservas voluntarias	-	-	-	168 337,42	-	168 337,42
Reservas por capital amortizado	-	-	-	231 232,58	-	231 232,58
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(314 751,35)	(620 031,01)	-	934 782,36	-	-
Resultado del ejercicio	(620 031,01)	620 031,01	-	-	(424 932,83)	(424 932,83)
	<u>524 359,64</u>	<u>-</u>	<u>417 456,54</u>	<u>-</u>	<u>(424 932,83)</u>	<u>516 883,35</u>

	Saldo al 31.12.10	Distribución del resultado ejercicio 2010	Ampliación de Capital	Reducción de Capital	Resultado ejercicio 2011	Saldo al 31.12.11
Capital suscrito	869 890,00	-	133 730,00	-	-	1 003 620,00
Prima de emisión	-	-	455 522,00	-	-	455 522,00
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Reservas voluntarias	444 531,85	(444 531,85)	-	-	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(314 751,35)	-	-	-	(314 751,35)
Resultado del ejercicio	(759 283,20)	759 283,20	-	-	(620 031,01)	(620 031,01)
	<u>555 138,65</u>	<u>-</u>	<u>589 252,00</u>	<u>-</u>	<u>(620 031,01)</u>	<u>(524 359,64)</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 47.319 acciones nominativas de 10,57 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2011, el capital social estaba representado por 23.340 acciones nominativas de 43 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



OL2893714

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

El 12 de marzo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado una ampliación de capital por 5.057 acciones nominativas de 43 euros de valor nominal cada una de ellas pertenecientes a la misma clase de acciones en circulación y con el mismo e idéntico contenido en derechos. Las acciones han sido íntegramente suscritas y desembolsadas. La ampliación de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 30 de marzo de 2012.

El 30 de noviembre de 2012 el Consejo de Administración ha acordado una reducción del capital social por un importe de 710.492,94 euros mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 28.397 acciones de la Sociedad en 25,02 euros, dejando el valor nominal de las citadas acciones en 17,98 euros cada una, así como destinar el importe de la reserva de emisión, 455.522 euros a compensar las pérdidas acumuladas.

A esa misma fecha el Consejo de Administración también acuerda realizar una segunda reducción de Capital Social por importe de 210.421,77 euros mediante reducción del nominal de las acciones representativas del mismo en 7,41 euros cada una, disminuyéndose así el capital social a un importe de 300.156,29 euros formado por 28.397 acciones de 10,57 euros de nominal cada una. La reducción por importe de 210.421,77 euros, en el que se reduce el capital social, será destinado a reserva legal un importe de 42.084,35 euros y 168.337,42 euros a reservas voluntarias.

Asimismo, y en esa misma fecha, el Consejo de Administración ha acordado una ampliación de capital mediante la emisión de 18.922 acciones nominativas de 10,57 euros de valor nominal cada una de ellas pertenecientes a la misma clase de acciones en circulación y con el mismo e idéntico contenido en derechos. Las acciones han sido íntegramente suscritas y desembolsadas con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.

Las disminuciones de capital, así como la ampliación del mismo han sido inscritas en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 26 de febrero de 2013.

El 14 de marzo de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó una ampliación de capital por 1.928 acciones nominativas de 43 euros de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión de 205 euros de valor nominal, pertenecientes a la misma clase de acciones en circulación y con el mismo e idéntico contenido de derechos. Las acciones han sido íntegramente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



0L2893715

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Asimismo, el 28 de diciembre de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó una ampliación de capital por 1.182 acciones nominativas de 43 euros de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión de 51 euros de valor nominal, pertenecientes a la misma clase de acciones en circulación y con el mismo e idéntico contenido de derechos. Las acciones han sido íntegramente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 29 de diciembre de 2011, Banca Pueyo, S.A. y Banco Etcheverría, S.A., Accionistas de la Sociedad, concedieron dos préstamos participativos, por importe de 100.000 euros cada uno de ellos, con la finalidad de restablecer la situación patrimonial en desequilibrio. Ambos préstamos se encuentran registrados dentro del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – empréstitos y pasivos subordinados" del balance de situación. Según establece el Real Decreto 7/1996, los préstamos participativos tendrán la consideración mercantil de patrimonio a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstos en la legislación mercantil. En la posición acreedora de estos préstamos se ha subrogado un accionista de la Sociedad con fecha 5 de marzo de 2012 y con fecha 5 de diciembre de 2012 se ha novado el plazo de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2013 (Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio de la Sociedad era inferior a las dos terceras partes de su capital social, por lo que la Sociedad se encontraba en el supuesto de reducción de capital obligatoria descrito en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de capital.

A 31 de diciembre de 2012 los Administradores consideran que de acuerdo con las acciones tomadas durante el ejercicio ha quedado restablecido el equilibrio patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los accionistas que participan en el capital social con un porcentaje superior o igual al 10% son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arquivolta Inversiones, S.L.	16,91%	28,17%
Varibobi S.L.	19,99%	-
Armada Capital LTD	19,99%	-



CLASE 8.^a



OL2893716

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

b) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, junto con la propuesta aprobada correspondiente al ejercicio 2011 se detalla a continuación:

	<u>(Propuesta) 2012</u>	<u>(Aprobada) 2011</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	<u>(424 932,83)</u>	<u>(620 031,01)</u>
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(424 932,83)</u>	<u>(620 031,01)</u>

6. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle y movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del ejercicio	36 431,96	204 520,81
Altas	158 682,34	553,00
Bajas	(184 567,30)	(165 813,16)
Ajustes por valoración	<u>197,81</u>	<u>(2 828,69)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>10 744,81</u>	<u>36 431,96</u>

Los importes registrados en este epígrafe durante el ejercicio corresponden principalmente a inversiones de la Sociedad en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por ella misma.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ajustes por valoración incluidos en el patrimonio neto correspondiente a dichas inversiones se corresponden con una plusvalía que asciende a 197,81 euros y una minusvalía que asciende 9.884,73 euros, respectivamente (netos del efecto impositivo). Al 31 de diciembre de 2012 no se ha registrado ningún activo por impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2011 el activo por impuesto diferido registrado era de 4.236,31 euros (Nota 17).



CLASE 8.ª



0L2893717

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Las ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva en el ejercicio 2012 le han supuesto a la Sociedad unas pérdidas netas de 1.932,21 euros, que han sido registradas dentro del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Resultado de operaciones financieras (neto)". Durante el ejercicio 2011, las ventas de participaciones le supusieron a la Sociedad unas pérdidas netas de 15.227,18 euros.

De acuerdo con el artículo 104 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad cumple con dicho coeficiente.

7. Inversiones crediticias

El detalle de epígrafe de "Inversiones crediticias" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito a intermediarios financieros	699 456,59	689 541,43
Imposiciones a plazo fijo	180 000,00	425 000,00
Cuentas corrientes a la vista en entidades de crédito	519 456,59	264 541,43
Comisiones retrocedidas pendientes de cobro	-	-
Intereses devengados	-	-
Crédito a particulares	102 485,76	54 385,41
Deudores por comisión de gestión – Fondos de inversión	38 647,51	36 588,15
Deudores por comisión de gestión – Sociedades de inversión de capital variable	52 481,32	7 832,35
Deudores por comisión de gestión – Fondos de Pensiones	11 356,93	9 710,11
Otros deudores	86 913,92	254,80
	<u>888 856,27</u>	<u>743 926,84</u>



0L2893718

CLASE 8.ª

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

La composición del saldo del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>Nominal</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
Banca Pueyo	100 000,00	1,00%	11/01/2012	11/04/2013
Banca Pueyo	80 000,00	3,00%	16/01/2012	16/01/2013
Total 2012	180 000,00			

	<u>Nominal</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
Banca Pueyo	190 000,00	3,00%	27/12/2011	27/12/2012
Banco Etcheverría	135 000,00	2,75%	29/12/2011	29/06/2012
Banco Etcheverría	100 000,00	3,00%	29/12/2011	29/03/2012
Total 2011	425 000,00			

Los intereses devengados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 por este concepto ascienden a 6.488,91 euros y 6.108,49 euros, respectivamente, registrándose en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.a y 18).

El saldo de "Cuentas corrientes a la vista en entidades de crédito" recoge los importes mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y 2011 con diversas entidades. Su composición es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Importe</u>	<u>Tipo de interés</u>
Banco Santander	365 902,18	Eonia – 1%	106 309,02	Eonia – 1%
Banco Pueyo	19 400,67	Euribor 3 meses	117 954,39	Euribor 3 meses
Banco Etcheverría	107 100,29	Euribor 3 meses	21 746,56	Euribor 3 meses
Banco Sabadell	379,14	-	438,14	-
Santander Investment	26 674,31	Eonia – 1%	18 093,32	Eonia – 1%
	519 456,59		264.541,43	



CLASE 8.^a



0L2893719

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

Los intereses devengados por este concepto durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 608,90 euros y 1.199,07 euros respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.a).

8. Activo material

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De uso propio:		
Mobiliario, instalaciones y otros	17 382,94	17 260,46
Equipos informáticos	10 763,70	7 208,27
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>28 146,64</u>	<u>24 468,73</u>

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del saldo del epígrafe de inmovilizado material es el siguiente (en euros):

	<u>31.12.11</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.12</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	24 570,64	2 355,12	-	26 925,76
Equipos informáticos	16 584,83	8 333,81	-	24 918,64
Coste de adquisición	<u>41 155,47</u>	<u>10 688,93</u>	<u>-</u>	<u>51 844,40</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	(7 310,18)	(2 232,64)	-	(9 542,82)
Equipos informáticos	(9 376,56)	(4 778,38)	-	(14 154,94)
Amortización acumulada	<u>(16 686,74)</u>	<u>(7 011,02)</u>	<u>-</u>	<u>(23 697,76)</u>
Total Inmovilizaciones materiales netas	<u>24 468,73</u>	<u>3 677,91</u>	<u>-</u>	<u>28 146,64</u>



CLASE 8.ª



OL2893720

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

	<u>31.12.10</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.11</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	24 570,64	-	-	24 570,64
Equipos informáticos	16 024,68	560,15	-	16 584,83
Coste de adquisición	40 595,32	560,15	-	41 155,47
Mobiliario, instalaciones y otros	(4 809,09)	(2 501,09)	-	(7 310,18)
Equipos informáticos	(5 358,54)	(4 018,02)	-	(9 376,56)
Amortización acumulada	(10 167,63)	(6 519,11)	-	(16 686,74)
Total Inmovilizaciones materiales netas	30 427,69	(5 958,96)	-	24 468,73

Al 31 de diciembre de 2012 los elementos del activo material totalmente amortizados que se encontraban en uso ascienden a 4.805,64 euros. Al 31 de diciembre de 2011 no existían elementos del activo material que se encontrasen en uso y que estuvieran totalmente amortizados.

9. Activo intangible

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 así como el movimiento experimentado por el mismo se muestra a continuación:

	<u>31.12.11</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.12</u>
Coste de adquisición				
Aplicaciones informáticas	8 028,50	707,86	-	8 736,36
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(6 941,48)	(806,64)	-	(7 748,12)
Total Inmovilizaciones materiales netas	1 087,02	(98,78)	-	988,24



CLASE 8.^a



0L2893721

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

	<u>31.12.10</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.11</u>
Coste de adquisición				
Aplicaciones informáticas	7 776,75	251,75	-	8 028,50
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	<u>(4 484,06)</u>	<u>(2 457,42)</u>	-	<u>(6 941,48)</u>
Total Inmovilizaciones materiales netas	<u>3 292,69</u>	<u>(2 205,67)</u>	-	<u>1 087,02</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los elementos de activo intangible totalmente amortizados que se encontraban en uso ascienden a 6.611,53 euros y 2.778,45 euros respectivamente.

10. Resto de activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	6 261,93	5 385,22
Anticipos y créditos al personal	5 883,00	-
Fianzas constituidas en garantía de arrendamiento	<u>8 448,40</u>	<u>8 448,40</u>
Total	<u>20 593,33</u>	<u>13 833,62</u>

La fianza constituida por la Sociedad corresponde a la garantía del arrendamiento de las oficinas que tienen en la calle Ayala 21 de Madrid.



CLASE 8.ª



0L2893722

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

11. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	<u>174 392,17</u>	<u>46 760,49</u>
Comisiones pendientes de pago	67 998,73	17 973,84
Acreedores por prestación de servicios	87.578,73	-
Remuneraciones pendientes de pago al personal	8 654,18	-
Otros acreedores	2 549,53	28 786,65
Intereses pendientes por pagar – préstamos participativos	7 611,00	-
Empréstitos y pasivos subordinados	<u>200 000,00</u>	<u>200 000,00</u>
Total Pasivos financieros a coste amortizado	<u>374 392,17</u>	<u>246 760,49</u>

El epígrafe de “Deudas con particulares – Acreedores por prestación de servicios” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2012 servicios prestados pendientes de pago relativos a asesoramiento, consultoría informática y asesoría legal. Al 31 de diciembre de 2011 no existían importes pendientes de pago por estos conceptos.

El epígrafe de “Deudas con particulares – Otros acreedores” incluye principalmente 2.549,53 y 26.731,07 euros correspondientes a acreedores por prestación de servicios al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El epígrafe de “Empréstitos y pasivos subordinados” incluye dos préstamos participativos de 100.000,00 euros cada uno concedidos por los accionistas, Banca Pueyo, S.A. y Banco Etcheverría, S.A, produciéndose con fecha 30 de marzo de 2012, la subrogación de la posición contractual acreedora en otro accionista de la Sociedad, fijando un nuevo vencimiento para los préstamos el 5 de diciembre de 2012, permaneciendo el resto de condiciones invariables con respecto a los préstamos anteriores. Con fecha 5 de diciembre de 2012, se ha vuelto a ampliar el plazo de vencimiento de estos préstamos hasta el 31 de marzo de 2013, sin variar el resto de condiciones.

El préstamo inicialmente concedido por Banca Pueyo, S.A. se concedió con fecha 28 de diciembre de 2011, con un vencimiento de tres meses, y a un tipo de interés fijo del 5% anual, más una remuneración variable adicional del 2% sobre el principal del préstamo que se devengará únicamente en el caso que la Sociedad obtuviera beneficios.



CLASE 8.^a



OL2893723

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

El préstamo inicialmente concedido por Banco Etcheverria, S.A. se concedió el 29 de diciembre de 2011, con un vencimiento de tres meses; y a un tipo de interés fijo del 5% anual, más una remuneración variable adicional del 2% sobre el principal del préstamo que se devengará únicamente en el caso que la Sociedad obtuviera beneficios.

Durante el ejercicio 2012 los préstamos participativos han devengado unos intereses por importe de 10.166,92 euros. Dichos préstamos participativos no devengaron intereses durante el ejercicio 2011 (Notas 15.b) y 18).

12. Resto de pasivos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Administraciones Públicas	12 305,83	8 042,28
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	-	-
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	-
Hacienda Pública, acreedora por retenciones reembolsos de participaciones de fondos	-	-
Organismos Seguridad Social, acreedora	12 305,83	8 042,28
Remuneraciones pendientes de pago	-	10 724,65
Total	<u>12 305,83</u>	<u>18 766,93</u>

13. Cuentas de riesgo y compromiso

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Avales y garantías concedidas	<u>59 500,00</u>	<u>59 500,00</u>

La Sociedad tiene un aval formalizado a favor de terceros por importe de 59.500,00 euros para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contractuales del arrendamiento de sus oficinas.



CLASE 8.ª



OL2893724

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en Euros)****14. Otras cuentas de orden****a) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones:**

La Sociedad gestiona al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

<u>Denominación</u>	<u>Patrimonios medios gestionados en 2012</u>	<u>Patrimonio gestionado al 31.12.12</u>	<u>Comisiones devengadas</u>
Etcheverria Mixto F.I	3 055 971,46	3 223 500,08	32 082,13
Mutual Plus F.I	4 073 783,19	4 083 733,42	36 397,68
Alpha Plus Gestión Flexible F.I.	4 112 175,46	4 278 834,02	41 022,92
Alpha Plus Rentabilidad Absoluta F.I.	14 689 051,80	14 298 044,31	150 390,05
Avance Global, F.I.	7 350 884,75	12 681 017,36	34 668,40
Be Alpha Plus Prevision	1 035 041,15	1 309 656,39	3 102,71
NN Crecimiento Global FP	26 025 972,51	26 745 110,84	32 626,11
Incometric Fund	1 651 177,90	2 238 321,13	10 627,86
Valrima Sicav	1 992 010,32	2 356 937,55	20 010,72
Almadil Sicav	1 542 592,80	-	8 499,73
Maver-21 SICAV	2 066 916,55	4 555 528,75	69 234,10
	67 595 577,89	75 770 683,85	438 662,41

<u>Denominación</u>	<u>Patrimonios medios gestionados en 2011</u>	<u>Patrimonio gestionado al 31.12.11</u>	<u>Comisiones devengadas</u>
Etcheverria Gallaecia F.I	3 314 988,70	3 019 913,90	34 822,18
Mutual Plus F.I	3 519 480,94	3 961.105,13	28 218,42
Alpha Plus Diversificación F.I.	5 878 717,19	4 003 729,39	59 132,11
Alpha Plus Rentabilidad Absoluta F.I.	14 887 546,49	18 603 936,39	161 862,86
Be Alpha Plus Prevision	783 571,40	861 270,60	1 905,42
NN Crecimiento Global FP	22 413 241,23	23 072 651,47	22 103,72
Valrima Sicav	2 115 904,56	2 016 226,33	21 159,69
Tabagu Sicav	10 911 912,00	-	51 663,15
Incometric Fund	1 241 486,15	1 351 273,77	12 637,12
Almadil SICAV	6 189 727,37	4 336 248,51	33 800,99
	71 256 576,92	61 226 355,49	427.305,66

El importe de las comisiones de gestión devengadas por los fondos administrados por la Sociedad, se encuentra registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0L2893725

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

En el epígrafe de "Comisiones percibidas" al 31 de diciembre de 2012 se incluyen 8.767,81 euros correspondientes a "comisiones por comercialización de fondos de pensiones gestionados por la Sociedad (5.398,67 euros al 31 de diciembre de 2011).

Asimismo en el epígrafe de comisiones percibidas al 31 de diciembre de 2012, se incluyen 130.777,04 euros correspondientes a servicios de asesoramiento. A 31 de diciembre de 2011 no se devengaron comisiones por este concepto.

Del total patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un importe de 21.168.968,96 euros y 61.226.355,49 euros (Nota 14.a), se corresponden con el patrimonio comercializado por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Número de Clientes</u>	<u>Patrimonio gestionado</u>	<u>Comisiones netas percibidas</u>
Hasta 60.000 euros	-	-	-
De 60.001 a 300.000 euros	1	90 583,55	905,84
De 300.001 a 600.000 euros	-	-	-
De 600.001 a 1.500.001 a 6.000.0000 euros	-	-	-
Más de 6.000.001 euros	-	-	-
Total	1	90 583,55	905,84

A 31 de diciembre de 2011 no había clientes representativos por tramos.

15. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Intereses y rendimientos asimilados

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de las imposiciones a plazo fijo (Notas 7 y 18)	6 488,91	6 108,49
Intereses de las cuentas corrientes (Notas 7 y 18)	608,90	1 199,07
	7 097,81	7 307,56



CLASE 8.^a



OL2893726

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

b) Intereses y cargas asimiladas

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de los préstamos participativos (Notas 11 y 18)	10 166,92	-

c) Comisiones pagadas

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por comercialización de fondos de inversión	54.242,15	117 648,33
Otras comisiones satisfechas	95.684,51	19 992,66
	<u>149 926,66</u>	<u>137 640,99</u>

El detalle de comisiones cedidas a las diferentes comercializadoras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Allfunds Bank, S.A.	13 145,14	23 150,64
Banco Etcheverría, S.A.	30 205,14	30 226,62
Banco Inversis, S.A.	3 087,43	3 955,27
Tressis Sociedad de valores, S.A.	7 804,44	11 934,78
Agu Bat, S.A.	-	44 561,42
Inverserguros, S.A.	-	3 663,60
Otras	-	156,00
Total	<u>54 242,15</u>	<u>117 648,33</u>



CLASE 8.ª



0L2893727

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

16. Gastos de personal, gastos generales y otros productos y cargas de explotación

a) Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otras cargas de explotación" del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasas de la Comisión Nacional del Mercado de Valores	1 544,25	1 374,54
Otros tributos	20 000,00	20 000,00
Cuotas Asociaciones	-	834,00
	<u>21 544,25</u>	<u>22 208,54</u>

b) Gastos de Personal

El detalle del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Gastos de personal" del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y asimilados	422 158,31	518 874,69
Cuotas de la Seguridad Social	94 173,72	88 193,07
Otros	6 158,39	7 165,92
	<u>522 490,42</u>	<u>614 233,68</u>



CLASE 8.^a



0L2893728

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

c) Gastos generales

El detalle del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	58 542,71	69 738,11
Reparación y conservación	16 456,86	9 973,20
Publicidad y propaganda	7 377,41	7 106,22
Primas de seguro	674,01	659,56
Suministros	3 063,74	3 843,69
Desplazamiento	3 006,89	2 202,84
Gastos bancarios y similares	2 056,45	1 585,31
Otros servicios de profesionales independientes	124 557,78	110 659,13
Resto de gastos	94 642,49	56 318,95
Total	<u>310 378,34</u>	<u>262 087,01</u>

17. Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las Autoridades Fiscales todos los impuestos presentados que le son de aplicación de los cuatro últimos ejercicios. La Dirección de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no tiene actas de inspección abiertas con la Agencia Tributaria.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.ª



0L2893729

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

El detalle de las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad y pendientes de compensar en ejercicios futuros es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Último año de compensación</u>
2008	166 646,28	2026
2009	591 925,75	2027
2010	709 289,32	2028
2011	608 992,89	2029
2012	424 032,83	2030
Total	2 500 887,07	

Siguiendo un principio de prudencia la Sociedad no ha reconocido el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas generadas desde su constitución.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tiene registrado ningún importe dentro del epígrafe de activos fiscales diferidos del balance de situación adjunto. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tenía registrado un importe de 4.236,31 euros correspondiente al efecto impositivo de las pérdidas por deterioro asociadas a la cartera de inversión (Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad tiene registrado en su balance un saldo deudor con Hacienda Pública correspondiente a las retenciones sobre rendimientos de capital mobiliario, por importes de 6.149,06 euros y 2.292,03 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el epígrafe "Pasivos fiscales – Corriente" del balance de situación adjunto recoge un importe de 51.903,02 euros y 46.645,72 euros respectivamente, correspondiente principalmente a las retenciones practicadas a participes durante el ejercicio pendientes de liquidar y a la retención realizada por la Sociedad en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.



CLASE 8.^a



0L2893730

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

18. Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con partes vinculadas:

	2012		2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Inversión Crediticia (Nota 7)				
Imposiciones a plazo fijo en Banco Etcheverría, S.A.	-	-	235 000,00	-
Imposiciones a plazo fijo en Banca Pueyo, S.A.	180 000,00	-	190 000,00	-
Cuenta corriente en Banco Etcheverría, S.A.	107 100,29	-	21 746,56	-
Cuenta corriente en Banca Pueyo, S.A.	19 400,67	-	117 954,39	-
Pasivos Financieros a Coste Amortizado (Nota 11)				
Préstamo Participativo con Banco Etcheverría, S.A.	-	-	-	100 000,00
Préstamo Participativo con Banca Pueyo, S.A.	-	-	-	100 000,00
Préstamo Participativo Accionista	-	200 000,00	-	-
Comisiones pendientes de pago	-	7 476,58	-	7 382,68
	<u>306 500,96</u>	<u>207 476,58</u>	<u>564 700,95</u>	<u>207 765,25</u>

Asimismo, el detalle de los resultados de las operaciones realizadas con partes vinculadas, durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012		2011	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Intereses percibidos por imposiciones a plazo fijo				
Intereses depósitos de Banco Etcheverría, S.A.	3 178,64	-	2 226,40	-
Intereses depósito de Banca Pueyo, S.A.	3 310,27	-	2 850,00	-
Intereses percibidos de cuentas corrientes				
Intereses bancarios de Banco Etcheverría, S.A.	473,77	-	597,11	-
Intereses bancarios de Banca Pueyo, S.A.	135,13	-	178,80	-
Intereses Préstamos Participativo				
Intereses bancarios de Banco Etcheverría, S.A.	-	1 277,78	-	-
Intereses bancarios de Banca Pueyo, S.A.	-	1 278,14	-	-
Intereses Accionista	-	7 611,00	-	-
Comisiones pagadas				
Banco Etcheverría, S.A. (Nota 15.c)	-	30 205,14	-	30 226,62
	<u>7 097,81</u>	<u>40 372,06</u>	<u>5 852,31</u>	<u>30 226,62</u>



CLASE 8.ª



0L2893731

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

19. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y a la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

**20. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración.
Deberes de lealtad de los Administradores**

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha percibido durante los ejercicios 2012 y 2011 remuneraciones en concepto de sueldos o dietas (excluyendo los correspondientes a sus funciones de ejecutivos de la Sociedad, que se indican a continuación). No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, se compone de 6 hombres.

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

Igualmente, los Administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.



CLASE 8.ª



0L2893732

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en Euros)

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Alta Dirección de la Sociedad se compone de 1 directivo. Las retribuciones percibidas por el mismo durante el ejercicio 2012 por dicho directivo ascienden a 54.391,33 euros de retribución fija (99.000 euros de retribución fija en el ejercicio 2011). No existen créditos o anticipos al mismo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A continuación, se detallan los cargos o funciones desarrollados por los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2012:

D. Francisco Botas Ratero

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo/función</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Banco Etcheverría, S.A.	Consejero Delegado	-	-
Rumbo 1717 SICAV, S.A.	Consejero	-	-

A continuación, se detallan los cargos o funciones desarrollados al 31 de diciembre de 2011:

D. Francisco Botas Ratero

<u>Sociedad</u>	<u>Cargo/función</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Banco Etcheverría, S.A.	Consejero Delegado	-	-
Rumbo 1717 SICAV, S.A.	Consejero	-	-
Timón 1717 SICAV, S.A.	Consejero	-	-

21. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2012 y 2011 han ascendido a un importe de 5.953 euros y 5.780 euros, respectivamente. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.ª



OL2893733

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en Euros)**

**22. Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores.
Disposición adicional tercera – Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

23. Departamento de Atención al Cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En virtud de lo anterior, con fecha 23 de enero de 2013, se presentó al Consejo de Administración de Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C., S.A. el informe anual referente al ejercicio 2012 donde se expresa la inexistencia de algún tipo de reclamación interpuesta por clientes.

24. Gestión de riesgos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que su exposición al riesgo de mercado, crédito y tipo de interés no es significativa.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011 activos o pasivos por importes significativos con plazo de vencimiento esperado superior a un año.



CLASE 8.^a



OL2893734

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

Alpha Plus Gestora nace en el último trimestre del año 2008 en un entorno especialmente difícil, con la idea de convertirse en un referente en el mundo de la gestión de activos, basando su actuación en la transparencia tanto en la gestión, como en la asunción de riesgos.

Con una clara vocación de convertirse en una referencia en cuanto a la generación de productos dirigidos básicamente a la distribución entre instituciones financieras, creemos firmemente en los productos líquidos y transparentes y que se adapten al perfil de riesgo de cada cliente, utilizando las herramientas de gestión más sofisticadas, no para asumir más riesgo, sino para tenerlo controlado.

Dado el entorno extremadamente competitivo del sector de la Inversión Colectiva, especialmente debido al alto nivel de bancarización, Alpha Plus ha desarrollado una estrategia basada en el posicionamiento como especialista en determinados segmentos como el de el retorno absoluto, gestión activa y flexible, etc, con el objetivo de ser percibida como una compañía muy especializada en un entorno muy generalista y de escasa sofisticación en la gestión.

Durante el año 2012 hemos desarrollado nuestra actividad en torno a tres líneas de negocio:

- Comercialización de tres fondos de inversión (renta fija, rentabilidad absoluta y mixto) que satisfagan los apetitos de riesgo de nuestros clientes. Además hemos seguido con la comercialización nuestro primer fondo desde Luxemburgo al que le modificamos la política de inversión para convertirse en un fondo de Retorno Absoluto en lugar del fondo de fondos que veníamos comercializando.
- La captación de Sicavs, a las que aplicar nuestra filosofía de gestión. En este sentido actualmente tenemos bajo gestión 3 SICAVS.
- Seguimos creciendo como proveedores de gestión y asesoramiento para otras entidades, que ya sea por falta de masa crítica o por falta de especialización concreta, pudieran necesitar nuestros servicios. Además de los Fondos que veníamos gestionando de Banco Etcheverría e ING Nationale Nederlanden hemos pasado a gestionar un vehículo nuevo de Inverseguros.
- Hemos desarrollado el área de Asesoramiento Patrimonial a clientes, para lo que captamos a un equipo proveniente de otra entidad y que trajo consigo un volumen de negocio de en torno a los 300 millones de Euros.
- Además Alpha Plus Gestora, se ha convertido en la entidad Gestora de 3 nuevos vehículos captados a otras entidades, y que estamos en proceso de traslado a



CLASE 8.^a



0L2893735

ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

nuestra entidad, proceso que estimamos se completará durante el primer trimestre del año 2013.

INFORME DE GESTION EJERCICIO 2012

En un entorno especialmente difícil, los resultados de la gestión no han estado al nivel de las expectativas generadas tras dos años con una buena visión del mercado. Asimismo se está realizando, a pesar de las limitaciones que impone a la comercialización el entorno regulatorio vigente, un esfuerzo de comercialización y de gestión de nuestros productos que nos permita acceder al mayor número posible de clientes, teniendo desarrollados tanto nuevos productos como nuevas alianzas que nos permitan alcanzar un crecimiento mucho mayor tanto en volúmenes bajo gestión como en resultados durante el próximo año 2013.

Acontecimientos posteriores al cierre

Se ha recibido para su gestión el traspaso de dos de los tres vehículos, Perco y High Rate, quedando pendiente la recepción del Fondo Avance Global.

Actividades en materia de I+D

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad o inversión en I + D durante el ejercicio 2012.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2012 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2012.

Información mediambiental

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.



CLASE 8.^a



0L2906404


ALPHA PLUS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

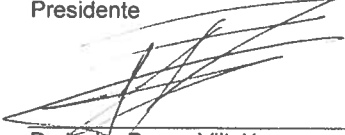
El Consejo de Administración de Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C., S.A. en fecha 13 de marzo de 2013, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales de la Sociedad que constan del Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, la Memoria y el Informe de Gestión del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012, extendidas en cuatro ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2893683 al 0L2893733 Del 0L2893734 al 0L2893735
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2893736 al 0L2893786 Del 0L2893787 al 0L2893788
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2893789 al 0L2893839 Del 0L2893840 al 0L2893841
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2893842 al 0L2893892 Del 0L2893893 al 0L2893894

FIRMANTES:


D. Emilio Recoder de Casso
Presidente


D. Javier Amo Fernández de Ávila
Consejero Delegado


D. Javier Pueyo Villalón
Consejero


D. Antonio Recoder Clavell
Consejero


D. Juan Tadeo Itarte San Gil
Consejero


D. Francisco Botas Ratera
Consejero


D. Antonio Málpica Muñoz Gil
Secretario no Consejero