

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Alcalá Multigestión, F.I. por encargo de los administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alcalá Multigestión, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Alcalá Multigestión, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

17 de abril de 2020

ALCALÁ MULTIGESTIÓN, F.I.

Cuentas Anuales e
informe de gestión
al 31 de Diciembre de 2019



Alcalá Multigestión, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 967 911,22	5 049 620,64
Deudores	238 750,19	9 361,76
Cartera de inversiones financieras	7 611 077,34	4 040 033,21
Cartera interior	3 437 119,56	2 039 324,74
Valores representativos de deuda	1 233 523,17	1 837 109,28
Instrumentos de patrimonio	1 902 476,19	202 215,46
Instituciones de Inversión Colectiva	299 990,2	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 130,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 166 894,79	1 996 854,00
Valores representativos de deuda	1 405 646,39	1 380 726,72
Instrumentos de patrimonio	2 548 436,36	359 363,34
Instituciones de Inversión Colectiva	212 812,04	256 763,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 062,99	3 854,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 118 083,69	1 000 225,67
TOTAL ACTIVO	9 967 911,22	5 049 620,64



Alcalá Multigestión, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 000 325,52	5 040 685,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 000 325,52	5 040 685,33
Capital	-	-
Partícipes	8 421 106,68	5 056 904,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	178 425,17	178 425,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	400 793,67	(194 644,67)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	967 585,70	8 935,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	80 031,50	-
Acreedores	878 460,86	8 935,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 093,34	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 967 911,22	5 049 620,64
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	4 809 055,66	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	951 700,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 857 355,66	-
Otras cuentas de orden	365 510,11	167 595,70
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	365 510,11	167 595,70
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 174 565,77	167 595,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019

Alcalá Multigestión, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	611,85	204,66
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(66 981,67)	(57 246,11)
Comisión de gestión	(52 750,01)	(49 714,54)
Comisión de depositario	(754,75)	(883,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 476,91)	(6 647,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(66 369,82)	(57 041,45)
Ingresos financieros	35 941,65	23 951,97
Gastos financieros	(538,41)	(448,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(446 618,50)	(116 688,22)
Por operaciones de la cartera interior	98 959,3	(37 036,45)
Por operaciones de la cartera exterior	240 093,08	(79 253,32)
Por operaciones con derivados	107 566,12	-
Otros	-	(398,45)
Diferencias de cambio	(3 250,09)	3 730,44
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(8 550,78)	(48 148,88)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 707,24)	(15 733,07)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(42 118,24)	(41 209,81)
Resultados por operaciones con derivados	35 274,7	8 794,00
Otros	-	-
Resultado financiero	470 220,87	(137 603,22)
Resultado antes de impuestos	403 851,05	(194 644,67)
Impuesto sobre beneficios	3 057,38	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	400 793,67	(194 644,67)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2019

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 462 231,82	5 049 620,64
Deudores	10 679,01	9 361,76
Cartera de inversiones financieras	2 754 037,17	4 040 033,21
Cartera interior	673 971,10	2 039 324,74
Valores representativos de deuda	393 686,85	1 837 109,28
Instrumentos de patrimonio	280 284,25	202 215,46
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 072 992,67	1 996 854,00
Valores representativos de deuda	1 405 646,39	1 380 726,72
Instrumentos de patrimonio	454 534,24	359 363,34
Instituciones de Inversión Colectiva	212 812,04	256 763,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 073,40	3 854,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	697 515,64	1 000 225,67
TOTAL ACTIVO	3 462 231,82	5 049 620,64



Alcalá Multigestión AHORRO, F.I. (Compartimento)**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 453 986,02	5 040 685,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 453 986,02	5 040 685,33
Capital	-	-
Partícipes	3 176 088,77	5 056 904,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	178 425,17	178 425,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	99 472,08	(194 644,67)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 245,80	8 935,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 245,80	8 935,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 462 231,82	5 049 620,64
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	365 510,11	167 595,70
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	365 510,11	167 595,70
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	365 510,11	167 595,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	611,85	204,66
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 441,91)	(57 246,11)
Comisión de gestión	(35 485,29)	(49 714,54)
Comisión de depositario	(631,10)	(883,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 325,52)	(6 647,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44 830,06)	(57 041,45)
Ingresos financieros	31 272,56	23 951,97
Gastos financieros	(109,41)	(448,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	133 491,47	(116 688,22)
Por operaciones de la cartera interior	13 129,29	(37 036,45)
Por operaciones de la cartera exterior	120 362,18	(79 253,32)
Por operaciones con derivados	-	(398,45)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(269,12)	3 730,44
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(20 083,36)	(48 148,88)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 707,24)	(15 733,07)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(18 376,12)	(41 209,81)
Resultados por operaciones con derivados	-	8 794,00
Otros	-	-
Resultado financiero	144 302,14	(137 603,22)
Resultado antes de impuestos	99 472,08	(194 644,67)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	99 472,08	(194 644,67)

Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

ACTIVO	2019
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	6 445 843,25
Deudores	228 057,59
Cartera de inversiones financieras	4 817 056,42
Cartera interior	2 723 164,21
Valores representativos de deuda	799 852,07
Instrumentos de patrimonio	1 622 191,94
Instituciones de Inversión Colectiva	299 990,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	1 130,00
Otros	-
Cartera exterior	2 093 902,12
Valores representativos de deuda	2 093 902,12
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	(9,91)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 400 729,24
TOTAL ACTIVO	6 445 843,25



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 487 698,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 487 698,77
Capital	-
Partícipes	5 185 017,91
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	302 680,86
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	958 144,48
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	80 031,50
Acreedores	869 019,64
Pasivos financieros	-
Derivados	9 093,34
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 445 843,25
CUENTAS DE ORDEN	2019
Cuentas de compromiso	4 809 055,66
Compromisos por operaciones largas de derivados	951 700,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 857 355,66
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 809 055,66

Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(20 206,77)
Comisión de gestión	(17 164,18)
Comisión de depositario	(122,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 920,32)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(20 206,77)
Ingresos financieros	4 669,09
Gastos financieros	(402,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	313 127,03
Por operaciones de la cartera interior	85 830,01
Por operaciones de la cartera exterior	119 730,90
Por operaciones con derivados	107 566,12
Otros	-
Diferencias de cambio	(2 980,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 532,58
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(23 742,12)
Resultados por operaciones con derivados	35 274,70
Otros	-
Resultado financiero	325 945,01
Resultado antes de impuestos	305 738,24
Impuesto sobre beneficios	(3 057,38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	302 680,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2019.

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

ACTIVO	2019
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	59 836,15
Deudores	13,59
Cartera de inversiones financieras	39 983,75
Cartera interior	39 984,25
Valores representativos de deuda	39 984,25
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	(0,50)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	19 838,81
TOTAL ACTIVO	59 836,15



Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	58 640,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	
Capital	58 640,73
Partícipes	-
Prima de emisión	60 000,00
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	-
(Dividendo a cuenta)	(1 359,27)
	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
	-
Pasivo no corriente	
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
	-
Pasivo corriente	
Provisiones a corto plazo	1 195,42
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	-
Pasivos financieros	1 195,42
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	59 836,15
CUENTAS DE ORDEN	2019
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019****(Expresada en euros)**

	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(1 332,99)
Comisión de gestión	(100,54)
Comisión de depositario	(1,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(1 231,07)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1 332,99)
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(26,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(26,28)
Resultado antes de impuestos	(1 359,27)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 359,27)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2019

Alcalá Multigestión, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 400 793,67

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos	400 793,67
---	-------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5 056 904,83	178 425,17	-	(194 644,67)	-	-	5 040 685,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 056 904,83	178 425,17	-	(194 644,67)	-	-	5 040 685,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	400 793,67	-	-	400 793,67
Aplicación del resultado del ejercicio	(194 644,67)	-	-	194 644,67	-	-	-
Operaciones con partícipes	3 558 846,52	-	-	-	-	-	3 558 846,52
Suscripciones	5 407 709,52	-	-	-	-	-	5 407 709,52
Reembolsos	(1 848 863,00)	-	-	-	-	-	(1 848 863,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	8 421 106,68	178 425,17	-	400 793,67	-	-	9 000 325,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2019.

Alcalá Multigestión, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (194 644,67)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos	(194 644,67)
---	---------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4 295 595,52	178 425,17	-	46 498,26	-	-	4 520 518,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 295 595,52	178 425,17	-	46 498,26	-	-	4 520 518,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(194 644,67)	-	-	(194 644,67)
Aplicación del resultado del ejercicio	46 498,26	-	-	(46 498,26)	-	-	-
Operaciones con partícipes	(224 659,35)	-	-	-	-	-	(224 659,35)
Suscripciones	1 711 742,94	-	-	-	-	-	1 711 742,94
Reembolsos	(1 936 402,29)	-	-	-	-	-	(1 936 402,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Remanente de fusión	939 470,40	-	-	-	-	-	939 470,40
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5 056 904,83	178 425,17	-	(194 644,67)	-	-	5 040 685,33

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Alcalá Ahorro, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de septiembre de 1996 bajo la denominación social de Alcalá Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliario, modificándose dicha denominación por la actual el 5 de febrero de 2014. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de noviembre de 1996 con el número 737, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 30 de Julio de 2019 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida Alcalá Multigestión Ahorro F.I., Alcalá Multigestión GARP F.I. y Alcalá Multigestión ORICALCO F.I., se engloban dentro de "Renta Fija Mixta Euro", "Fondo de Inversión Global" y "Fondo de Inversión Global", respectivamente.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C. S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo y sus compartimentos están sometidos a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad gestora puede percibir una comisión máxima de 2,25% sobre el patrimonio.

Igualmente, el Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En el ejercicio 2019 la comisión de gestión de cada uno de los compartimentos ha sido la siguiente:

	Clase A
Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	
Comisión de gestión	
Sobre patrimonio	0,90%
Alcalá Multigestión GARP F.I.	
Comisión de gestión	
Sobre patrimonio	2,25%



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.

Comisión de gestión

Sobre patrimonio

1,35%

Sobre resultados

9,00%

En los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo y de sus compartimentos, comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el ejercicio 2019 el Fondo ha recibido 611,85 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora, (204,66 al 31 de Diciembre de 2018)

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de 6 euros, 10 euros y 10 euros para los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro F.I., Alcalá Multigestión GARP F.I. y Alcalá Multigestión ORICALCO F.I. respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo y de sus compartimentos, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en los folletos registrados y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo y de sus compartimentos, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo y de sus compartimentos, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo y de sus compartimentos se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales del Fondo y sus compartimentos han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo y de sus compartimentos continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo y sus compartimentos mantienen en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo y de sus compartimentos a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo y de sus compartimentos.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo y de sus compartimentos, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte de las mismas, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Las pérdidas fiscales que no se hayan compensado por otros compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en el epígrafe de cuentas de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2019	2018
Operaciones pendientes de liquidar	228 424,28	9 211,94
Administraciones Públicas deudoras	10 325,91	149,82
	238 750,19	9 361,76

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2019 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., se desglosan tal y como sigue;

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Operaciones pendientes de liquidar	1 326,13	227 098,15	-
Administraciones Públicas deudoras	9 352,88	959,44	13,59
	10 679,01	228 057,59	13,59

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

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 086,98	959,44	13,59
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 265,90	-	-
	9 352,88	959,44	13,59

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2018 del compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., se desglosa tal y como sigue:

Alcalá Multigestión F.I.

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

Operaciones pendientes de liquidar	9 211,94
Administraciones Públicas deudoras	149,82
	9 361,76

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2018 del compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 872,17
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 339,77
	9 211,94

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	0,04	0,04
Operaciones pendientes de liquidar	871 771,40	3 932,39
Otros	6 689,42	5 002,88
	878 460,86	8 935,31

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2019 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., se desglosan tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Administraciones Públicas acreedoras	0,04	-	-
Operaciones pendientes de liquidar	2 683,25	869 019,64	68,51
Otros	5 562,51	-	1 126,91
	8 245,80	869 019,64	1 195,42

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de “Acreedores - Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019.

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2018 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., se desglosan tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.
Administraciones Públicas acreedoras	0,04
Operaciones pendientes de liquidar	3 932,39
Otros	5 002,88
	8 935,31

El capítulo de “Acreedores - Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Cartera interior	3 437 119,56	2 039 324,74
Valores representativos de deuda	1 233 523,17	1 837 109,28
Instrumentos de patrimonio	1 902 476,19	202 219,40
Instituciones de Inversión Colectiva	299 990,20	-
Cartera exterior	4 166 894,79	1 996 854,00
Valores representativos de deuda	1 405 646,39	1 380 726,72
Instrumentos de patrimonio	2 548 436,36	359 363,34
Instituciones de inversión colectiva	212 812,04	256 763,94
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 062,99	3 854,47
	7 611 077,34	4 040 033,21

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Cartera interior	673 971,10	2.723.164,21	39 984,25
Valores representativos de deuda	393 686,85	799.852,07	39.984,25
Instrumentos de patrimonio	280 284,25	1.622.191,94	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	299.990,20	-
Derivados	-	1 130,00	-
Cartera exterior	2 072 992,67	2.093.902,12	-
Valores representativos de deuda	1 405 646,39	2.093.902,12	-
Instrumentos de patrimonio	454 534,24	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	212 812,04	-	-
Derivados	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 073,40	(9,91)	(0,50)
	2 754 037,17	4.817.056,42	39 983,75

El detalle de la cartera de inversiones financieras del compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 se desglosa tal y como sigue:

2019

Cartera interior	2 039 324,74
Valores representativos de deuda	1 837 109,28
Instrumentos de patrimonio	202 215,46
Cartera exterior	1 996 854,00
Valores representativos de deuda	1 380 726,72
Instrumentos de patrimonio	359 363,34
Instituciones de Inversión Colectiva	256 763,94
Derivados	-
Intereses de la cartera de inversión	3 854,47
	4 040 033,21

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos I, II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., al 31 de diciembre de 2019 y 2018. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria se detalla la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de Alcalá Multigestión GARP al 31 de Diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos los títulos del Fondo, recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A.

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 935 260,46	61 978,69
Cuentas en divisa	182 823,26	938 246,98
	2 118 083,72	1 000 225,67

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., al 31 de diciembre de 2019 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	695 947,64	1 219 474,01	19 838,81
Cuentas en divisa	1 568,00	181 255,26	-
	697 515,64	1 400 729,27	19 838,81

El detalle de las posiciones de tesorería del compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., al 31 de diciembre de 2018 se desglosa tal y como sigue:

Alcalá Multigestión F.I.

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

Alcalá Multigestión Ahorro F.I.

Cuentas en el Depositario

Cuentas en euros	61 978,69
Cuentas en divisa	938 246,98
	1 000 225,67

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

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo y sus compartimentos son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El movimiento que se ha producido en epígrafe de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I. Partícipes	Alcalá Multigestión ORICALCO FI	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO FI
	Resultado neto del ejercicio					
Saldo a 31 de diciembre de 2018	5 056 904,83	-	-	(194 644,67)	-	-
Participaciones suscritas y desembolsadas	5 407 709,52	5 185 017,91	60 000			
Participaciones reembolsadas	(1 848 863,00)	-	-			
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	(194 644,67)	-	-	194 644,67	-	-
Resultado neto del ejercicio 2019	-	-	-	99 472,08	302 680,86	(1 359,27)

Alcalá Multigestión F.I.

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

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I. Participes	Alcalá Multigestión ORICALCO FI	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I. Resultado neto del ejercicio	Alcalá Multigestión ORICALCO FI
Saldo a 31 de diciembre de 2019	8 421 106,68	5 185 017,91	60 000	99 472,08	302 680,86	(1 359,27)

El movimiento que se ha producido en epígrafe de “Fondos Propios” durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 para el compartimento Alcalá Multigestión Ahorro F.I., se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I. Participes	Alcalá Multigestión Ahorro F.I. Resultado neto del ejercicio
Saldo a 31 de diciembre de 2017	4 295 595,52	46 498,26
Participaciones suscritas y desembolsadas	1 711 742,94	
Participaciones reembolsadas	(1 936 402,29)	
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	46 498,26	(46 498,26)
Remanente de fusión	939 470,40	
Resultado neto del ejercicio 2017		(194 644,67)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	5 056 904,83	(194 644,67)

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	3 453 986,02	5 487 698,77	58 640,73
Número de participaciones emitidas	325 864,18	511 966,78	6 000,00
Valor liquidativo por participación	10,60	10,72	9,77
Número de partícipes	129	32	1

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	5 040 685,33
Número de participaciones emitidas	486 105,15
Valor liquidativo por participación	10,37
Número de partícipes	148

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado de los ejercicios 2019 y 2018, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo y de sus compartimentos.

Al cierre del ejercicio 2019, un partícipe persona física y un partícipe persona jurídica, poseían participaciones que representaban el 50,47% de la cifra de patrimonio de Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. y el 100% de la cifra de patrimonio de Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., respectivamente. Por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2019
Accionistas	
Banco Alcalá S.A.	<u>100,00</u>
	<u>100,00</u>

Al cierre del ejercicio 2018, dos partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 33,83% y el 22,06% de la cifra de patrimonio de Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa persona jurídica, se incluye el detalle de los mismos:

	2019
Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.	
Banco Alcalá S.A.	<u>100,00</u>
	<u>100,00</u>



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo V adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 de Alcalá Multigestión F.I. y Alcalá Multigestión GARP F.I.

10. Otras cuentas de orden

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

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Pérdidas fiscales a compensar	365 510,11	-	-
	365 510,11	-	-

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.
Pérdidas fiscales a compensar	167 595,70
	167 595,70

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la

Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo y sus compartimentos se hallan sujetos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo y de sus compartimentos operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 6 y 5 miles de euros para cada compartimento, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

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

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad del fondo.
- Gesalcalá, en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia derivada de faltas de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrá, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados bursátiles, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta



Alcalá Multigestión F.I.

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

(Expresada en euros)

situación tan excepcional, habiéndose producido caídas muy significativas en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Gesalcalá. Tanto el fondo como Gesalcalá en su condición de entidad gestora, cuentan con una situación de liquidez y solvencia suficientes que permiten no poner en duda la continuidad del negocio en el corto plazo.”



Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Valores representativos de deuda					
REPO BONO 1,60% VTO 30/04/2025	EUR	393 686,85	(4,88)	393 681,97	(4,88)
TOTALES Valores representativos de deuda		393 686,85	(4,88)	393 681,97	(4,88)
Instrumentos de patrimonio					
ACCIONA	EUR	13 996,42	-	13 413,40	-583,02ES0125220311
FERROVIAL, S A	EUR	18 281,30	-	28 615,17	10 333,87ES0118900010
IBERDROLA S A	EUR	11 465,75	-	17 598,06	6 132,31ES0144580Y14
INDITEX (ISIN ES0148396007)	EUR	13 412,01	-	17 454,75	4 042,74ES0148396007
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	9 413,07	-	9 848,30	435,23ES0105025003
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	24 733,93	-	19 965,50	-4 768,43ES0105130001
GRIFOLS CLASE A (ISIN ES0171996087)	EUR	18 570,75	-	24 263,96	5 693,21ES0171996087
EBRO FOODS	EUR	17 983,81	-	18 807,75	823,94ES0112501012
VISCOFAN	EUR	9 380,77	-	10 173,60	792,83ES0184262212
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	24 997,52	-	17 964,65	-7 032,87ES0130625512
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	37 587,40	-	40 592,71	3 005,31ES0105223004
LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	66 061,78	-	61 586,40	-4 475,38ES0105027009
TOTALES Instrumentos de patrimonio		265 884,51	-	280 284,25	14 399,74
TOTAL Cartera Interior		659 571,36	(4,88)	673 966,22	14 394,86

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
AMUNDI SA	EUR	26 026,02	-	27 680,40	1 654,38	FR0004125920
ENEL SPA	EUR	19 933,63	-	30 890,50	10 956,87	IT0003128367
DANONE	EUR	22 223,77	-	25 495,50	3 271,73	FR0000120644
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	EUR	30 736,30	-	33 915,42	3 179,12	GB00B24CGK77
SAP SE	EUR	17 919,44	-	19 732,48	1 813,04	DE0007164600
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	17 520,79	-	21 102,09	3 581,30	DE0006231004
BOOKING HOLDINGS INC	EUR	37 815,76	-	43 941,80	6 126,04	US09857L1089
APPLE INC	EUR	9 228,72	-	24 084,69	14 855,97	US0378331005
HEINEKEN NV	EUR	10 523,68	-	13 288,80	2 765,12	NL0000009165
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	57 572,45	-	51 914,94	-5 657,51	BE0974293251
VIVENDI	EUR	40 558,82	-	51 226,88	10 668,06	FR0000127771
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	25 461,14	-	24 127,92	-1 333,22	DE0005557508
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (MDO IRLANDA)	EUR	17 250,78	-	18 705,96	1 455,18	IE00B1RR8406
ETFS PHYSICAL GOLD (MDO MILAN, EUR)	EUR	41 501,97	-	42 177,52	675,55	JE00B1VS3770
MCDONALDS CORPORATION	EUR	25 592,29	-	26 249,34	657,05	US5801351017
TOTALES Instrumentos de patrimonio		399 865,56		454 534,24	54 668,68	
Instituciones de inversión colectiva						
LYXOR S&P 500 UCITS ETF DIST EUR	EUR	49 707,00	-	58 047,83	8 340,83	LU0496786574
ABERDEEN GLOBAL-JAPANESE EQTY-I2EUR	EUR	17 194,54	-	17 358,36	163,82	LU0946090205
ROBEKO EMERGING CONSERV EQUITIES I EUR	EUR	66 987,57	-	71 927,43	4 939,86	LU0582530498
BGF WORLD MINING FUND D2 USD	EUR	27 636,83	-	30 232,17	2 595,34	LU0252968341
THREADNEEDLE UK SMALLER COMPANIES Z GBP	EUR	34 118,68	-	35 246,25	1 127,57	GB00B8SWL553
TOTALES Instituciones de Inversión colectiva		195 644,62		212 812,04	17 167,42	

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 0,035 2019-01-02	EUR	1 837 109,28	(17,73)	1 837 109,28	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 837 109,28	(17,73)	1 837 109,28	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	10 016,78	-	11 917,78	1 901,00	ES0139140174
Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	16 307,86	-	12 191,85	(4 116,01)	ES0176252718
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	56 883,32	-	57 163,90	280,58	ES0105027009
Acciones GRUPO LAR	EUR	5 174,99	-	5 952,55	777,56	ES0105015012
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	8 689,01	-	9 393,74	704,73	ES0105025003
Acciones INDITEX	EUR	10 942,53	-	9 744,60	(1 197,93)	ES0148396007
Acciones EBRO FOODS	EUR	17 983,81	-	17 004,00	(979,81)	ES0112501012
Acciones FERROVIAL	EUR	35 132,39	-	34 717,59	(414,80)	ES0118900010
Acciones VISCOFAN	EUR	9 380,77	-	10 393,92	1 013,15	ES0184262212
Acciones IBERDROLA	EUR	30 433,55	-	33 735,53	3 301,98	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		200 945,01	-	202 215,46	1 270,45	
TOTAL Cartera Interior		2 038 054,29	(17,73)	2 039 324,74	1 270,45	
Cartera Exterior						
Deuda pública						
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,084 2023-08-24	EUR	122 491,17	218,03	111 221,03	(11 270,14)	XS1824425265
Bonos TESORO ITALIANO 1,650 2020-04-23	EUR	250 892,46	(45,96)	255 400,00	4 507,54	IT0005012783
Obligaciones US TREASURY 2,750 2020-11-30	USD	101 544,16	242,45	100 837,21	(706,95)	US9128285Q95
Letras US TREASURY 2,575 2019-09-12	USD	44 704,19	280,67	45 183,03	478,84	US912796RA94
TOTALES Deuda pública		519 631,98	695,19	512 641,27	(6 990,71)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,375 2022-02-09	EUR	204 516,20	1 387,32	203 694,84	(821,36)	XS1557268221
Obligaciones BRITISH TEL 0,625 2021-03-10	EUR	200 932,32	754,64	201 432,48	500,16	XS1377680381
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,500 2021-03-30	EUR	199 795,87	809,15	199 021,75	(774,12)	XS1586555606

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos VODAFONE GROUP 0,875 2020-11-17	EUR	260 854,40	225,90	263 936,38	3 081,98	XS1323028479
TOTALES Renta fija privada cotizada		866 098,79	3 177,01	868 085,45	1 986,66	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TUI AG	EUR	24 722,64	-	19 532,40	(5 190,24)	DE000TUAG000
Acciones DUFY LTD	CHF	28 354,95	-	20 248,51	(8 106,44)	CH0023405456
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	51 672,83	-	34 850,80	(16 822,03)	BE0974293251
Acciones RENAULT S.A.	EUR	17 292,12	-	16 801,40	(490,72)	FR0000131906
Acciones APPLE INC	USD	9 228,72	-	12 665,46	3 436,74	US0378331005
Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	30 224,27	-	30 925,84	701,57	GB00B24CGK77
Acciones ENEL SPA	EUR	33 464,58	-	36 987,65	3 523,07	IT0003128367
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	22 083,28	-	23 001,88	918,60	FR0000133308
Acciones MUNICHEN RUECKVERICHERUG	EUR	21 541,17	-	22 294,35	753,18	DE0008430026
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	15 152,64	-	13 346,02	(1 806,62)	FR0000120271
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	15 033,80	-	14 169,84	(863,96)	DE0007664039
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	25 461,14	-	24 541,92	(919,22)	DE0005557508
Acciones DANONE	EUR	22 223,77	-	21 220,95	(1 002,82)	FR0000120644
Acciones VIVENDI	EUR	40 558,82	-	42 219,52	1 660,70	FR0000127771
Acciones HEINEKEN	EUR	25 858,19	-	26 556,80	698,61	NL0000009165
TOTALES Acciones admitidas cotización		382 872,92	-	359 363,34	(23 509,58)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	EUR	135 014,00	-	129 423,54	(5 590,46)	IE00B1HL8R59
Participaciones INVESCO	EUR	133 163,85	-	127 340,40	(5 823,45)	LU1004133028
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		268 177,85	-	256 763,94	(11 413,91)	
TOTAL Cartera Exterior		2 036 781,54	3 872,20	1 996 854,00	(39 927,54)	

Alcalá Multigestión GARP, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Valores representativos de deuda						
REPO BONO 1,60% VTO 30/04/2025	EUR	799 852,07	(9,91)	799 842,16	(9,91)	ES00000126Z1
TOTALES Valores representativos de deuda		799 852,07	(9,91)	799 842,16	(9,91)	
Instituciones de inversión colectiva						
SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	298.730,75	-	299.990,20	1 259,45	ES00000126Z1
TOTALES Valores representativos de deuda		298 730,75	-	299 990,20	1 259,45	
Instrumentos de patrimonio						
BBVA	EUR	99 506,13	-	99 660,00	153,87	ES0113211835
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	103 913,68	-	104 440,00	526,32	ES0113900J37
CAIXABANK S.A.	EUR	70 496,10	-	75 299,78	4 803,68	ES0140609019
UNICAJA BANCO	EUR	70 347,19	-	82 582,98	12 235,79	ES0180907000
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	157 800,69	-	164 777,04	6 976,35	ES0176252718
ACCIONA	EUR	139 416,60	-	141 450,40	2 033,80	ES0125220311
REPSOL S.A.	EUR	67 942,93	-	66 961,51	(981,42)	ES0173516115
DERECHOS REPSOL DICIEMBRE 2019	EUR	2 018,94	-	2 033,36	14,42	ES06735169F2
SACYR S.A. (C\$ NOMBRE 020813)	EUR	140 428,55	-	150 290,40	9 861,85	ES0182870214
INDRA SISTEMAS	EUR	70 341,52	-	74 456,52	4 115,00	ES0118594417
GRIFOLS CLASE A (ISIN ES0171996087)	EUR	69 645,75	-	80 712,24	11 066,49	ES0171996087
MAPFRE SA (ORDINARY) OK	EUR	83 383,40	-	82 600,00	(783,40)	ES0124244E34
TELEFONICA	EUR	100 070,59	-	99 632,00	(438,59)	ES0178430E18
PROMOTORA DE INFORMACIONES (PRISA)	EUR	70 113,91	-	80 125,92	10 012,01	ES0171743901
TECNICAS REUNIDAS	EUR	69 531,82	-	71 804,60	2 272,78	ES0178165017
TUBACEX SA	EUR	71 120,19	-	77 533,51	6 413,32	ES0132945017
ACERINOX	EUR	70 606,34	-	87 431,68	16 825,34	ES0132105018
LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	80 937,05	-	80 400,00	(537,05)	ES0105027009
TOTALES Instrumentos de patrimonio		1 537 621,38	-	1 622 191,94	84 570,56	
TOTAL Cartera Interior		2 636 204,20	(9,91)	2 722 024,30	85 820,10	

Alcalá Multigestión GARP, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
WIRECARD AG	EUR	70 047,01	-	62 887,50	(7 159,51)	DE0007472060
IMPERIAL BRANDS PLC (EX IMP TOBACCO0216)	GBP	70 415,29	-	74 424,81	4 009,52	GB0004544929
GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	69 747,02	-	76 407,20	6 660,18	PTGAL0AM0009
EXXON MOBIL CORP COM STK	USD	63 719,37	-	63 826,58	107,21	US30231G1022
PETROFAC LTD	GBP	69 882,88	-	67 526,47	(2 356,41)	GB00B0H2K534
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	70 554,74	-	90 879,75	20 325,01	US25271C1027
TEEKAY CORP (USD EN USA)	USD	74 754,80	-	78 787,41	4 032,61	MHY8564W1030
GOLAR LNG LIMITED (USD EN USA)	USD	67 886,46	-	74 770,05	6 883,59	BMG9456A1009
CONSOL ENERGY INC	USD	89 533,27	-	90 899,32	1 366,05	US20854L1089
SIEMENS AG	EUR	70 275,63	-	82 044,16	11 768,53	DE0007236101
ASML HOLDING NV	EUR	69 791,49	-	80 428,50	10 637,01	NL0010273215
ATOS SE	EUR	70 215,43	-	77 961,68	7 746,25	FR0000051732
NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	70 006,26	-	76 733,93	6 727,67	DK0060534915
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	84 991,52	-	75 472,98	(9 518,54)	BE0974293251
ARYZTA AG	CHF	88 361,65	-	119 453,52	31 091,87	CH0043238366
PHAROL SGPS SA (EX PORTUGAL TELECOM)	EUR	70 759,88	-	65 037,31	(5 722,57)	PTPTC0AM0009
CAMECO CORPORATION (USD EN USA)	USD	70 415,43	-	67 743,78	(2 671,65)	CA13321L1085
RENAULT SA	EUR	91 449,99	-	82 883,70	(8 566,29)	FR0000131906
VALEO SA	EUR	71 412,22	-	70 484,04	(928,18)	FR0013176526
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	70 175,19	-	78 469,00	8 293,81	FR0004180537
ELIS SA	EUR	70 878,01	-	78 865,50	7 987,49	FR0012435121
ARCELORMITTAL, SA (ESPAÑA) LU1598757687	EUR	70 089,44	-	71 258,44	1 169,00	LU1598757687
VALLOUREC SA	EUR	69 064,64	-	74 391,46	5 326,82	FR0000120354
FREEPORT MCMORAN INC	USD	75 266,21	-	87 712,29	12 446,08	US35671D8570
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS (NOK)	NOK	69 939,96	-	66 990,19	(2 949,77)	NO0010196140
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	74 647,13	-	74 644,34	(2,79)	US7181721090
DSV PANALPINA A/S (DSV DC)	DKK	69 890,30	-	82 918,21	13 027,91	DK0060079531
TOTALES Valores representativos de deuda		268 177,85	-	256 763,94	(11 413,91)	
Derivados						
FUT IBEX-35 INDEX 17ENE20 MEFF	EUR	-	-	1 130,00	1 130,00	US35671D8570
TOTALES Derivados			-	1 130,00	1 130,00	
TOTAL Cartera Exterior		268 177,85	-	257 893,94	(10 283,91)	

Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

AHORRO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI (antes ALCALÁ AHORRO, FI)

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

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

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

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

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



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad del fondo.
- Gesalcalá, en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia derivada de faltas de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrá, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados bursátiles, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, habiéndose producido caídas muy significativas en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Gesalcalá. Tanto el fondo como Gesalcalá en su condición de entidad gestora, cuentan con una situación de liquidez y solvencia suficientes que permiten no poner en duda la continuidad del negocio en el corto plazo.”

Situación de la IIC

Ahorro es un compartimento con categoría de fondo de renta fija mixta euro.

Con fecha 14 de junio de 2019, CNMV autoriza la transformación de ALCALÁ AHORRO, FI en un fondo de inversión por compartimentos. A finales de julio se inscribe la modificación del reglamento de gestión con el cambio de denominación de la institución que pasa a ser ALCALÁ MULTIGESTIÓN.



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con fecha 30 de julio CNMV Verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALCALA AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 737), al objeto de denominar ALCALA MULTIGESTION/AHORRO al compartimento ya registrado de la IIC y modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, así como modificar el valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos que pasa a ser el del mismo día de la fecha de solicitud.

El porcentaje de inversión de renta variable sobre el patrimonio, al término del ejercicio 2019, se sitúa aproximadamente en un 21%, un 40% en renta fija, un 6% en IICs, el 11% en adquisiciones temporales a día y el resto en saldo de cuentas corrientes dotando de suficiente liquidez a las carteras.

A 31 de diciembre de 2019 un partícipe con participación significativas.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen

desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

GARP, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI

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

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

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

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

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

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad del fondo.
- Gesalcalá, en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia derivada de faltas de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrá, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados bursátiles, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, habiéndose producido caídas muy significativas en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Gesalcalá. Tanto el fondo como Gesalcalá en su condición de entidad gestora, cuentan con una situación de liquidez y solvencia suficientes que permiten no poner en duda la continuidad del negocio en el corto plazo.”

Situación de la IIC

Con fecha 30 de julio de 2019 se registra un nuevo compartimento del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI con vocación inversora Global.

Su objetivo de rentabilidad trata de maximizar el ratio rentabilidad/riesgo mediante una alta rotación de la cartera.

El porcentaje de inversión de renta variable sobre el patrimonio, al término del ejercicio 2019, se sitúa aproximadamente en un 53%, un 29% en renta variable nacional y un 38%



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

en extranjera, en IIC se invierte un 5%, el 14% en adquisiciones temporales a día y el resto en saldo de cuentas corrientes dotando de suficiente liquidez a las carteras.

El compartimento no tiene participaciones significativas.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI

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

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

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

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

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

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes



Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad del fondo.
- Gesalcalá, en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia derivada de faltas de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrá, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados bursátiles, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, habiéndose producido caídas muy significativas en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Gesalcalá. Tanto el fondo como Gesalcalá en su condición de entidad gestora, cuentan con una situación de liquidez y solvencia suficientes que permiten no poner en duda la continuidad del negocio en el corto plazo.”

Situación de la IIC

Con fecha 15 de noviembre de 2019 se registra el nuevo compartimento, ORICALCO, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

Su objetivo de rentabilidad tratará de maximizar el ratio rentabilidad/riesgo mediante una alta rotación de la cartera.



A fecha 31 de diciembre de 2019, BANCO ALCALÁ como promotor del proyecto mantiene la totalidad de participaciones.

Alcalá Multigestión, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

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



Alcalá Multigestión F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Consejo de Administración de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 25 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, ha procedido a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Alcalá Multigestión, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

Firma el Presidente del Consejo de Administración en representación de todos y cada uno de los señores Consejeros de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U.

Madrid, 25 de marzo de 2020



D. Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Alcalá Multigestión F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

DILIGENCIA

Que extiende la Secretaria (no Consejera) del Consejo de Administración de GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. para hacer constar que:

- Las Cuentas Anuales de ALCALÁ MULTIGESTIÓN, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019, con vistas a su verificación por los auditores, han quedado debidamente formuladas y aprobadas mediante acuerdo adoptado por el Consejo de Administración GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 25 de marzo de 2020, mediante el procedimiento de votación por escrito y sin sesión previsto en el artículo 248.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, habiendo resultado los votos emitidos por la totalidad de los Consejeros favorables a la aprobación de las Cuentas Anuales de ALCALÁ MULTIGESTIÓN, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019; que,
- En atención a las actuales circunstancias de extraordinaria excepcionalidad, las Cuentas Anuales de ALCALÁ MULTIGESTIÓN, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019 han sido firmadas, únicamente, por el Presidente del Consejo de Administración de GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U., D. Eduard GÁLGERAN CERQUEDA, en señal de la aceptación y conformidad del resto de Consejeros respecto a las referidas Cuentas Anuales, quienes, a su vez, han consentido el citado procedimiento de firma.

Madrid, 25 de marzo de 2020



Da. Arpine ABGARYAN GHAZARYAN

Secretaria (no Consejera) del Consejo de Administración
GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U.