



0H2427269

CLASE 8.ª

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 _____ 12

NOTA 8. VALOR LIQUIDATIVO

El valor liquidativo o valor teórico de las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con la normativa que le es aplicable, se determina de la siguiente manera:

	Euros
Capital	18.041.000,00
Prima de Emisión de Acciones	471,31
Reserva Legal	47.917,12
Reserva Voluntaria	431.253,98
Resultados Ejercicios Anteriores	(445.192,67)
Resultado del Ejercicio	830.680,66
Plusvalías	123.641,84
Efecto Impositivo Plusvalías	(1.236,42)
Acciones Propias	<u>(1.611,19)</u>
Total	<u>19.026.924,63</u>

Nº Acciones en Circulación	1.803.950 Acciones
Valor Teórico de la Acción	10,55 Euros



0H2427270

CLASE 8.ª

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 _____ 13

NOTA 9. CUENTAS DE ORDEN

El desglose de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

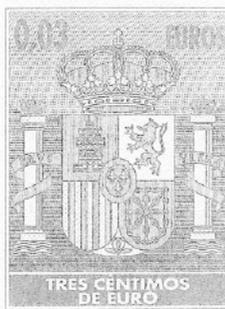
	Euros
Plusvalías latentes de cartera	123.641,84
Efecto impositivo s/plusvalías	1.236,42
Capital nominal no susc. ni en circulación	6.009.000,00
Base imponible Impuesto de Sociedades	286.730,62
Compra opciones Call	230.000,00
Compra de Warrants Call	<u>200.000,00</u>
Total	<u>6.850.608,88</u>

NOTA 10. OTRA INFORMACIÓN

Los miembros del Consejo de Administración no han recibido ningún tipo de remuneración durante el ejercicio.

Igualmente, no se les ha concedido anticipos o créditos, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 ha ascendido a 1.800,00 euros. No se ha abonado cantidad alguna en concepto de otros servicios tanto al auditor de la Sociedad como a cualquier sociedad del mismo grupo o a cualquier sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control.



OH2427271

CLASE 8.ª

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 _____ 14

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

A 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables en los últimos cuatro ejercicios.

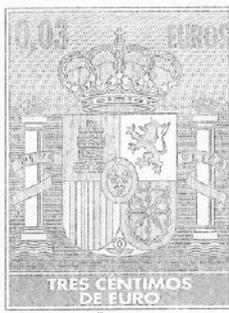
NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 13. INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 31 de diciembre de 2003, las participaciones y los cargos y/o funciones que los administradores de la Sociedad ostentan y/o ejercen en otras instituciones de inversión colectiva de naturaleza societaria, son las siguientes:

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
Benito Cano, Paloma	1948 INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	ABDUIT 2002, SICAV, SA	Vocal	-	-
	ACHERFOR INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	ALADINO DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	ALMED DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
		Secretario	-	-

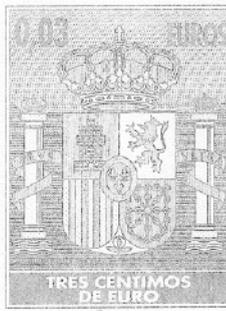


OH2427272

CLASE 8.^a

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 _____ 15

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	AMARVI DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ARITOSA INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ARMINZA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	AYEDO DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BAGAL CARTERA, SICAV, SA	Presidente Vocal	-	-
	BARRA ALTA, SICAV, SA	Secretario	-	-
	BROSNA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BUDULAQUE ALDAMA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BUSSOLA 99, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	CARBAR 2002, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	CIFUENTES DE INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	D&F ROALBA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	DIRDAM LAER, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	DIVERSITY INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	EFIMA BERGIDUM, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	ELMIRON 2000, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	EURODUERO 2002, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	FERRARI 7 INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	FICOS DE INVERSION, SICAV, SA	Secretario	-	-
	FRAGUAS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	GIESSEN INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	GIGIA QUINTAS INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	GLOBALFINANZAS, SICAV, SA	Secretario	-	-

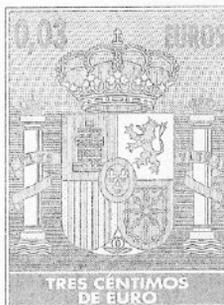


OH2427273

CLASE 8ª

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 16

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	GRAN CANARIA INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	HOLGUINFRAN, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	INTERKALENDA, SICAVF, SA	Vocal Secretario	-	-
	INVERSIONES FRANTRAMI, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	INVERSIONES LES BEDULES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INVERSIONES NANON, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INVERSIONES PATRICIO Y AMANCIA, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	JLMAR FAM INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	JUOSDE INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	JUPASA INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	MAQUEDA 2000, SICAV, SA	Vocal	-	-
	MEREU DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	NAPIER DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	ORTENFENO, SICAV, SA	Secretario Vocal	-	-
	PANELTA INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	PLENCIA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	PRIPUSA, SICAVF, SA	Vocal Vocal	-	-
	QUORUM 98, SICAVF, SA	Secretario	-	-
	RENTA PROCURADORES, SICAV, SA	Vocal Vocal	-	-
	RIO PERLA INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	SAREGREB, SICAV, SA	Vocal	-	-
	SAVIR 2000 DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	SC MERCADOS GLOBALES INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-



0H2427274

CLASE 8.ª

Cuentas Anuales de AREVALO DE INVERSIONES, SICAV, S.A. Ejercicio 2003 _____ 17

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	SIROCO EXPECTATIONS, SICAV, SA	Vocal	-	-
	SUNDAY DE INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	TALLOLA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	TERMIA INVERSIONES, SICAV, SA	Secretario	-	-
	THALASSA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	URBEL 2000 DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	VALDECAÑAS 99, SICAV, SA	Secretario	-	-
	VAPALSA 2002, SICAV, SA	Vocal	-	-
	VIFAG 2002, SICAV, SA	Vocal	-	-
	VINADIVIA INVERSIONS, SICAV, SA	Secretario	-	-
	YBARVI DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-