TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

OH2427342

CLASE 8.ª



## NOTA 9. 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 | 3.301.970,00 |
| Prima de Emisión de Acciones | (159.298,74) |
| Resultados Ejercicios Anteriores | (706.604,16) |
| Resultado del Ejercicio | 431.691,60 |
| Plusvalías | 94.182,08 |
| Efecto Impositivo Plusvalías | (941,82) |
| Acciones Propias | (138,36) |
| **Total** | **2.960.860,60** |

| | | |
|---|---|---|
| Nº Acciones en Circulación | 330.182 | Acciones |
| Valor Teórico de la Acción | 8,97 | Euros |

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0H2427343
CLASE 8.ª



## NOTA 10. 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 | 94.182,08 |
| Efecto impositivo s/plusvalías | 941,82 |
| Capital nominal no susc. ni en circulación | 20.748.030,00 |
| Base imponible Impuesto de Sociedades | 706.604,16 |
| Compra opciones Call | 154.000,00 |
| Compra de Warrants Call | 60.000,00 |
| **Total** | **21.763.758,06** |

## NOTA 11. 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 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.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0H2427344



## NOTA 12. 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 desde su constitución.

## NOTA 13. 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 14. 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. |
|---|---|---|---|---|
| Fernández Roldán, Federico | 1948 INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | 860 INVERSIONES, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ACHERFOR INVS., SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ADORO 99, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | AGATA, S.I.M., S.A. | Sin Cargo | 2 | - |
| | ALADINO DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 20 | - |
| | ALCANADA 2000, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0H2427345



| Nombre | Sociedad | Cargo o Función | Nº de Accs. | % de Partic. |
|---|---|---|---|---|
| | ALEDAÑOS DE INVS., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ALEGRANZA DE INVERSIONES, SICAV. | Sin Cargo | 5 | - |
| | AL-MANSUC INVERSIONES, SICAV, S.A | Sin Cargo | 5 | - |
| | ALMAVIAL INVS., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ALMED DE INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ALPES 2000, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ALVASIL DE INVERSIONES, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ANTA GESTION PATRIMONIAL, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | ARITOSA DE INVERSIONES, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ARIZCUN, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 31 | - |
| | AYEDO INVS., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BAGAL CARTERA, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BAMBU 2001 DE INVERSIONES,SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BAÑEZA DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BARBATE DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BARRARO, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 29 | - |
| | BASARTE, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 96 | - |
| | BECARMON DE INVERSIONES, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BEDINVER INTERNACIONAL, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | BODULAQUE ALDAMA, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BOI DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BORIZO DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | BRUNO 2000 INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | BURPLAN, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CAMPOSENA, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | CARBONERA MOBILIARIA, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CARFY, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 42 | - |
| | CARIVEGA INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CARTERA KAMINSKI, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0H2427346

CLASE 8.ª



| Nombre | Sociedad | Cargo o Función | Nº de Accs. | % de Partic. |
|---|---|---|---|---|
| | CAULES DE INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | CEBEMAR INVS., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CIFUENTES DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CIGARRAL INVS.,SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | COSTA PLATA INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | CRUCERO DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | DAPA DE INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | DINER INVERSION 2000, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | DOGALSA, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | DULCE NOMBRE DE INVERSIONES, SICAV. | Sin Cargo | 5 | - |
| | EMENUR DE INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | EQUAL DE INVERSIONES, SICAV,S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | ESMOMA 49., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | ETORKIZUNA INVS., SICAV., S.A. | Sin Cargo | 10 | - |
| | EVIMUR DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FAITX DE INVERSIONES, SICAV, S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FAMGILPAR, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FERRARI 7 INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FLORIDIAN, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | FON DE CASTRO, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FONT ROCHA SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |
| | FORILDOS, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FRAGUAS DE INVERSIONES, SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | FUENTE CLARIN, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 45 | - |
| | GAHERVI, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | GIESSEN INVERSIONES, SICAV,S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | GIGIA QUINTAS INVERSIONES SICAV., S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | GODIL CIA. DE INVERSIONES, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 5 | - |
| | GOMPOR BOLSA, SICAV. S.A. | Sin Cargo | 25 | - |