CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CONTENIDO

- INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
- CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 - Balances de Situación al 31 de diciembre de 2003 y de 2002
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002
 - Memoria Anual del ejercicio 2003
- INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003

EUROZONA INVERSIÓN, SICAV, S.A. INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



Juan Bravo, 3-B, 6⁸ • 28006 Madrid - España Teléfono: 00 34-914 364 190 Fax: 00 34-914 364 191/192

Email bdo@bdo.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de EUROZONA INVERSIÓN, SICAV, S.A.

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de EUROZONA INVERSIÓN, SICAV, S.A. (o la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 2 de abril de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.
- 3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de EUROZONA INVERSIÓN, SICAV, S.A., al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- 4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de EUROZONA INVERSIÓN, SICAV, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Audiberia

Mario Herrero Socio-Auditor de Cuentas

Madrid, 2 de abril de 2004









CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 de DICIEMBRE de 2003 Y 2002

(Expresados en Euros)

ACTIVO	31-12-2003	31-12-2002	PASIVO	31-12-2003	31-12-2002
			FONDOS PROPIOS:	3.966.736,80	3 779 770
			Capital	3.616.180,00	3.738.768,
			Capital inicial (SICAV)	2.405.000,00	3.616.180,
			Capital estatutario emitido (SICAV)	1.211.180,00	2.405.000,
			Prima de emisión	8.002,08	1.211.180
			Reservas:		484
			Reserva legal	129.128,08	129.128
			Reserva voluntaria	15.140,79 113.987,29	15.140
			Resultados de ejercicios anteriores	(7.024,05)	113.987
			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(7.024,05)	
			Pérdidas y ganancias (Beneficio o Pérdida)	220.450,69	(7.024,
ACTIVO CIRCULANTE:	3.975.309,69	3.745.302,93	ACREEDORES A CORTO PLAZO:	8.572,89	6.534,
			Administraciones Públicas	2.171,43	49.
Deudores:	8.460,69	3.174,34	Otros acreedores	6.401,46	6.485,
Administraciones Públicas	8.460,69	3.174,34			
Cartera de inversiones financieras	2.845.709,12	2.566.091,52			
Cartera interior	2.442.811,65	2.495.240,40			
Otros Activos de Renta Fija	-	259.504,00			
Deuda del Estado		259.504,00			
Acciones	1.124.906,74	841.821,80			
Cotizadas	1.124.906,74	841.821,80			
Bancos	229.428,14	80.504,92			
Empresas no Financieras	895.478,60	761.316,88			
Adquisición temporal de activos	1.317.904,91	1.393.914,60			
Deuda Pública	1.317.904,91	1.393.914,60			
Cartera exterior	418.134,83	130.148,45			
Acciones	387.341,53	130.148,45			
Participaciones y acciones en IIC	30.793,30				
Intereses de la Cartera de Inversión	153,06	22.810,32			
De Deuda del Estado y de otras Administraciones Públicas		21.592,51			
De adquisición temporal de Activos	153,06	1.217,81			
Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(15.390,42)	(82.107,65)			
Acciones propias a corto plazo	1.088.027,81	1.108.864,22			
Acciones propias a valor nominal	1.053.210,00	1.078.480,00			
Diferencia entre el precio de adquisición y el valor nominal	34.817,81	30.384,22			
Tesorería	33.112,07	67.172,85			
Cuenta en Depositario	33.091,16	67.163,40			
Intereses de Tesorería	20,91	9,45			
TOTAL ACTIVO	3.975.309,69	3.745.302,93	TOTAL PASIVO	3.975.309,69	3.745.302,
Plusvalías latentes de cartera (brutas)	151.043,60	9.568,48			
Efecto impositivo sobre plusvalias	1.510,44	95,68			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	20.433.820,00	20.433.820,00			
Otras cuentas de orden	7.024,05	_			
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	20.593.398,09	20.443.484,16			

CLASE 8.



