TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0H2832041
CLASE 8.ª

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	3.616.180,00
Prima de Emisión de Acciones	8.002,08
Reserva Legal	15.140,79
Reserva Voluntaria	113.987,29
Resultados Ejercicios Anteriores	(7.024,05)
Resultado del Ejercicio	220.450,69
Plusvalías	151.043,60
Efecto Impositivo Plusvalías	(1.510,44)
Acciones Propias	(1.088.027,81)
Total	**3.028.242,15**

Nº Acciones en Circulación	256.297	Acciones
Valor Teórico de la Acción	11,82	Euros

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0H2832042
CLASE 8.ª

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	151.043,60
Efecto impositivo s/plusvalías	1.510,44
Capital nominal no susc. ni en circulación	20.433.820,00
Base imponible Impuesto de Sociedades	7.024,05
Total	**20.593.398,09**

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 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
0H2832043
CLASE 8.ª

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.
Galar Arrondo, José Ignacio	ABRE DE INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	-
	AGATA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	ALAVA INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ALEA INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ALMORADIEL DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0H2832044

CLASE 8.ª

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	ARBI DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ATIENZA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	-
	BAJOMIR DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	BARBATE DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	BARRARO, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BIRIGARRO, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BORIZO DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BOVILA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	BROSNA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	BUSMONDO, SIM, S.A.	Vocal	-	-
	DUNIE 98 DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	EDIGA 11, SICAV, SA	Vocal	-	-
	EMENUR DE INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	-
	FINA DE INVERSIONES 97, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	FLORIDIAN, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	GRAMER INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	GRUFALER, SICAV, SA	Vocal	-	-
	GUESINVER, SICAV, SA	Presidente	-	-
	IBIAS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INGUNZA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INVERAVANCE, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INVERCHICO, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	INVERMARINADA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	INVERSIONES INDASA EJEA, SICAV, SA	Vocal	-	-

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0H2832045
CLASE 8.ª

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	INVERSIONES MOBILIARIAS IMAGO, SICAV, SA	Vocal	-	-
	INVESTFAM, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	IRU DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ISLA ESMERALDA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	JUPITER DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	KEY 98, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	KLANDUR, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	LAJARINVEST, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	LANGRE DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	LEBASI DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	LECIÑENA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	LUBIA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	-
	MAFASA JULSA, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	MAJESTIC DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	MASVOLTES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	MEZQUITA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	MONTMARTRE DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	MORALZARZAL DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	MORO 2, SICAV, SA	Presidente	-	-
	MOSEFRA, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	MURMENDI, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	NAPULIA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0H2832046

CLASE 8.ª

Nombre	Sociedad	Cargo o Función	Nº de Accs.	% de Partic.
	PATLLARI INVERSION, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	PENYA EL FRARE, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	PEÑAFIEL DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	PROFIT INVESTORS, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	RENTA PROCURADORES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	RENVASA, SICAV, SA	Vocal	-	-
	REYZA INVERSIONES Y GESTION, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	RIBADEO DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	RIO URUMEA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ROCILLO DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	ROSILNU, SICAV, SA	Vocal	-	-
	SALDAÑA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	SALINAS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	SALIONA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	SALVIA DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	SAU D' INVERSIONS, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	SERGROBE DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	SEVIDON, SICAV, SA	Vocal	-	-
	TEBROS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	TORDESILLAS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-
	TREDOS DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal	-	-
	TTH DE INVERSIONES, SICAV, SA	Vocal Secretario	-	-