

INVEST NETWORKS WORLDWIDE,  
SICAV, S.A.

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



**BDO Audiberia**  
Auditores y Consultores

**INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, S.A.**

**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**

\*\*\*\*\*

INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de INVEST NETWORKS WORLDWIDE, 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. Según indica la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad se constituyó el 9 de mayo de 2003. En consecuencia, los Administradores de INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, SA, no presentan a efectos comparativos, las cifras del ejercicio anterior.
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 INVEST NETWORKS WORLDWIDE, 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de INVEST NETWORKS WORLDWIDE, 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.

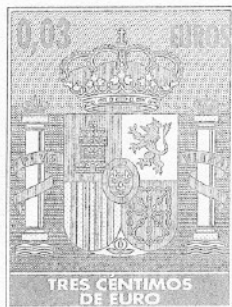
**BDO Audiberia**



---

Mario Herrero  
Socio-Auditor de Cuentas

Madrid, 2 de abril de 2004



0H2996628

CLASE 8.ª

INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, S.A.

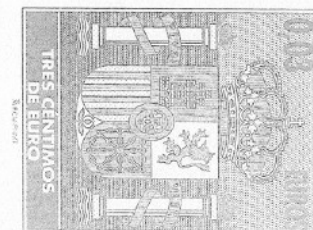
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

**INVEST NETWORKS WORLDWIDE, SICAV, S.A.****BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 de DICIEMBRE de 2003**

(Expresado en Euros)

ACTIVO	31-12-2003	PASIVO	31-12-2003
<b>INMOVILIZADO:</b>		<b>FONDOS PROPIOS:</b>	
Gastos de Establecimiento	12.573,43	Capital	2.426.908,79
	12.573,43	Capital inicial (SICAV)	2.405.000,00
		Pérdidas y ganancias (Beneficio o Pérdida)	21.908,79
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>	<b>2.417.581,35</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	<b>3.245,99</b>
<b>Deudores:</b>	<b>1.835,77</b>	De cesión temporal de activos	(2.577,60)
Administraciones Públicas	1.835,77	Administraciones Públicas	237,97
		Otros acreedores	5.585,62
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>2.332.827,74</b>		
Cartera interior	1.880.332,39		
Otros Activos de Renta Fija	1.023.293,42		
Deuda del Estado	675.887,58		
Renta Fija Cotizada emitida por	347.405,84		
Entidades de Depósito	100.200,00		
Empresas no Financieras	247.205,84		
Adquisición temporal de activos	857.038,97		
Deuda Pública	857.038,97		
Cartera exterior	426.837,17		
Otros activos de Renta Fija	426.837,17		
Intereses de la Cartera de Inversión	27.733,22		
De Deuda del Estado y de otras Administraciones Públicas	12.756,00		
De otros activos de Renta Fija	14.592,23		
De adquisición temporal de Activos	384,99		
Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(2.075,04)		
<b>Tesorería</b>	<b>82.917,84</b>		
Cuenta en Depositario	82.879,24		
Intereses de Tesorería	38,60		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2.430.154,78</u></b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>2.430.154,78</u></b>
Plusvalías latentes de cartera (brutas)	6.371,40		
Efecto impositivo sobre plusvalías	63,71		
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	21.645.000,00		
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>21.651.435,11</b>		

CLASE 8.ª



OH2996629