

GRUPO INVERSOR FALLA, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2012. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

15 de abril de 2013



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



0L3993640

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	42 239 661,45	37 989 611,04
Deudores	420 047,53	204 996,45
Cartera de inversiones financieras	40 321 192,68	36 097 891,85
Cartera interior	35 720 835,11	34 334 174,47
Valores representativos de deuda	11 286 633,30	7 688 263,58
Instrumentos de patrimonio	585 531,30	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	23 848 670,51	26 645 910,89
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 899 776,86	1 479 445,39
Valores representativos de deuda	3 208 790,64	1 479 445,39
Instrumentos de patrimonio	690 986,22	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	700 580,71	284 271,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 498 421,24	1 686 722,74
TOTAL ACTIVO	42 239 661,45	37 989 611,04



OL3993641

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	41 992 534,85	37 843 446,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 992 534,85	37 843 446,80
Capital	34 071 420,00	33 403 610,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	861 271,60	760 061,79
Reservas	3 679 775,01	1 804 458,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 380 068,24	1 875 316,70
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	247 126,60	146 164,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	209 679,34	129 969,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	37 447,26	16 195,12
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	42 239 661,45	37 989 611,04
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	115 928 580,00	116 596 390,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	115 928 580,00	116 596 390,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	115 928 580,00	116 596 390,00



OL3993642

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(284 479,49)	(208 050,76)
Comisión de gestión	(233 680,54)	(127 531,44)
Comisión de depositario	(39 434,35)	(35 078,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 364,60)	(45 440,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(284 479,49)	(208 050,76)
Ingresos financieros	1 749 170,45	1 123 095,61
Gastos financieros	(87,36)	(110,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(434 959,61)	26 365,24
Por operaciones de la cartera interior	(247 621,58)	(3 985,43)
Por operaciones de la cartera exterior	(204 175,97)	23 965,69
Por operaciones con derivados	16 837,94	6 384,98
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 384 566,35	952 959,54
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 206 894,01	304 674,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 218 537,25	648 284,62
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	(40 864,91)	-
Resultado financiero	3 698 689,83	2 102 310,05
Resultado antes de impuestos	3 414 210,34	1 894 259,29
Impuesto sobre beneficios	(34 142,10)	(18 942,59)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 380 068,24	1 875 316,70

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 380 068,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 380 068,24

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones de ejercicios propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio a cuenta	(Dividendo atribuido)	Otro patrimonio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	33 403 610,00	760 061,79	1 804 458,31	-	-	-	1 875 316,70	-	-	37 843 446,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 403 610,00	760 061,79	1 804 458,31	-	-	-	1 875 316,70	-	-	37 843 446,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3 380 068,24	-	-	3 380 068,24
Operaciones con accionistas	667 810,00	101 209,81	1 875 316,70	-	-	-	(1 875 316,70)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	34 071 420,00	861 271,60	3 679 775,01	-	-	-	3 380 068,24	-	-	41 992 534,85



CLASE 8.^a



OL3993643

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 875 316,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 875 316,70

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	32 358 550,00	646 347,74	1 176 968,70	(960 130,57)	-	-	627 489,61	-	-	- 33 849 225,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 358 550,00	646 347,74	1 176 968,70	(960 130,57)	-	-	627 489,61	-	-	- 33 849 225,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	627 489,61	-	-	-	1 875 316,70	-	-	1 875 316,70
Operaciones con accionistas	1 045 060,00	113 714,05	-	960 130,57	-	-	(627 489,61)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	33 403 610,00	760 061,79	1 804 458,31	-	-	-	1 875 316,70	-	-	- 37 843 446,80



CLASE 8.^a



OL3993644



0L3993645

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Sevilla el 24 de noviembre de 2006. Tiene su domicilio social en Calle La Bolsa, 4, 1^a, 29015, Málaga.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 18 de junio de 2007 con el número 3.367, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La administración de la Sociedad está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Administradora), sociedad participada al 100% por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. La gestión de la Sociedad está encomendada a Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U. (la Sociedad de Valores o la Sociedad Gestora), sociedad participada indirectamente al 100% por la Entidad Depositaria de la Sociedad Unicaja Banco, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

Con fecha 5 de julio de 2010 se aprobó la sustitución de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) por Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (UNICAJA) como depositario como consecuencia de la fusión de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA) y Caja de Ahorros Provincial de Jaén.



0L3993646

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Con fecha 1 de diciembre de 2011, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja) procedió a la segregación de todo su negocio financiero, transmitiendo el mismo, en bloque y por sucesión universal, a favor de la entidad Unicaja Banco, S.A., Sociedad Unipersonal, en adelante Unicaja Banco, con la consiguiente aportación de los elementos patrimoniales, derechos y obligaciones, que integran el mencionado negocio.

Con fecha 23 de diciembre de 2011 se produjo la sustitución de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (UNICAJA) por Unicaja Banco, S.A., Sociedad Unipersonal como Depositario.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.



0L3993647

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012****(Expresada en euros)**

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con la documentación legal de la Sociedad, la Sociedad Gestora percibió durante los ejercicios 2012 y 2011 una comisión fija anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el valor patrimonial medio de la Sociedad. Los porcentajes aplicados durante dichos ejercicios varían en función del patrimonio gestionado:

2012	Porcentaje
Para importes gestionados iguales o superiores a 30 millones de euros	0,10%
Para importes gestionados menores a 30 millones de euros	0,15%
2011	Porcentaje
Para importes gestionados iguales o superiores a 30 millones de euros	0,15%
Para importes gestionados menores a 30 millones de euros	0,20%

Adicionalmente, la Sociedad Gestora ha percibido una comisión variable sobre resultados del 4% anual de estos en los ejercicios 2012 y 2011.



0L3993648

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

La Sociedad Administradora ha percibido una comisión anual en concepto de gastos de administración, calculado diariamente sobre el patrimonio medio gestionado y pagadero trimestralmente. Durante los ejercicios 2012 y 2011 esta comisión de administración ha sido del 0,15% y del 0,10%, respectivamente.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



0L3993649

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



OL3993650

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



0L3993651

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012****(Expresada en euros)****3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, es la siguiente:

	2012	2011
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	3 380 068,24	1 875 316,70
	3 380 068,24	1 875 316,70
Propuesta de distribución		
Reserva legal	338 006,83	187 531,67
Otras reservas	3 042 061,41	1 687 785,03
	3 380 068,24	1 875 316,70

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



0L3993652

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- **Valores representativos de deuda:** valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



0L3993653

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



OL3993654

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



0L3993655

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



0L3993656

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en cartera operaciones con derivados.

i) **Acciones propias y Prima de emisión**

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.



0L3993657

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**j) Valor teórico de las acciones**

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Otros Deudores	1 509,78	1 509,78
Administraciones Públicas deudoras	418 537,75	203 486,67
	420 047,53	204 996,45



0L3993658

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	237 344,42	203 486,67
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	181 193,33	-
	418 537,75	203 486,67

6. Acreedores y Periodificaciones

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	34 142,10	18 942,59
Otros	175 537,24	111 026,53
	209 679,34	129 969,12

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.

En el capítulo "Periodificaciones" se recoge la periodificación del importe cobrado por anticipado de los valores representativos de deuda registrados en la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 y 2011.



OL3993659

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	35 720 835,11	34 334 174,47
Valores representativos de deuda	11 286 633,30	7 688 263,58
Instrumentos de patrimonio	585 531,30	-
Depósitos en Entidades de Crédito	23 848 670,51	26 645 910,89
Cartera exterior	3 899 776,86	1 479 445,39
Valores representativos de deuda	3 208 790,64	1 479 445,39
Instrumentos de patrimonio	690 986,22	-
Intereses de la cartera de inversión	700 580,71	284 271,99
	40 321 192,68	36 097 891,85

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Unicaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o venta de valores o instrumentos financieros con la Entidad Depositaria:

	2012	2011
Compras	236 142 472,00	203 180 748,12
Ventas	235 333 248,79	200 916 886,28



0L3993660

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el Depositario	1 498 421,24	1 619 017,45
Otras cuentas de tesorería	-	67 705,29
	1 498 421,24	1 686 722,74

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido, durante el ejercicio 2012, del 2,50% y osciló, durante el ejercicio 2011, entre el 0,78% y el 2,50%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, recogía el saldo mantenido en Banco Santander Central Hispano por importe de 55.883,61 euros y Bankinter por importe de 11.821,68 euros.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2012 y 2011 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario	18 403 610,00	667 810,00	-	19 071 420,00
	33 403 610,00	667 810,00	-	34 071 420,00



0L3993661

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

	2010	Operaciones con acciones	Otros	2011
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario	17 358 550,00	1 045 060,00	-	18 403 610,00
	32 358 550,00	1 045 060,00	-	33 403 610,00

El capital social inicial está representado por 1.500.000 acciones nominativas de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 22 de junio de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 150.000.000,00 euros representado por 15.000.000 acciones nominativas de 10,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 667.810,00 euros, habiendo puesto en circulación 66.781 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 17 de diciembre de 2012.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 1.045.060,00 euros, habiendo puesto en circulación 104.506 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 28 de noviembre de 2011.



OL3993662

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**b) Reservas y resultado del ejercicio**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Distribución resultados de 2011	Resultado de 2012	Otros	2012
Reserva legal	165 073,63	187 531,67	-	-	352 605,30
Reserva voluntaria	1 485 662,61	1 687 785,03	-	-	3 173 447,64
Otras reservas	153 722,07	-	-	-	153 722,07
Resultado del ejercicio	1 875 316,70	(1 875 316,70)	3 380 068,24	-	3 380 068,24
	3 679 775,01	-	3 380 068,24	-	7 059 843,25

	2010	Distribución resultados de 2010	Resultado de 2011	Otros	2011
Reserva legal	102 324,67	62 748,96	-	-	165 073,63
Reserva voluntaria	920 921,96	564 740,65	-	-	1 485 662,61
Otras reservas	153 722,07	-	-	-	153 722,07
Resultado del ejercicio	627 489,61	(627 489,61)	1 875 316,70	-	1 875 316,70
	1 804 458,31	-	1 875 316,70	-	3 679 775,01

La reserva legal se dota de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



OL3993663

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**c) Acciones propias**

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	-	(960 130,57)
Entradas	-	-
Salidas	-	960 130,57
Saldo al 31 de diciembre	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a accionistas	41 992 534,85	37 843 446,80
Número de acciones en circulación	3 407 142	3 340 361
Valor teórico por acción	12,32	11,33
Número de accionistas	114	112

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 1 accionista posee acciones que representan el 65,08% y el 66,38% de la cifra de capital social, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



OL3993664

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Capital nominal no suscrito ni en circulación	115 928 580,00	116 596 390,00
	115 928 580,00	116 596 390,00

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



0L3993665

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad de Valores, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad de Valores.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.



0L3993666

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Jose Luis Berrendero Bermúdez

Sociedad	Cargo / Función	Número de Acciones	Participación %
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U.	Consejero	-	-

D. José Manuel Pascual Sánchez-Gijón, D^a. María Josefa Asencio Pascual y D. Agustín Iniesta Buján no tienen participación accionarial, ni desempeñan cargo alguno en el Consejo de Administración de otra Sociedad de Inversión de Capital Variable.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostentaban los siguientes cargos o funciones en dichas sociedades:

D. José Manuel Pascual Sánchez-Gijón, D^a. María Josefa Asencio Pascual, D. José Luís Berrendero Bermúdez de Castro y D. Agustín Iniesta Buján, declaran que las personas vinculadas a ellos no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3993667

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 5,00% 21/03/2013	EUR	2 245 245,64	88 920,64	2 243 518,96	(1 726,68)
BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 5,50% 21/03/2014	EUR	2 000 376,60	3 296,40	1 970 140,80	(30 235,80)
TOTALES Deuda pública		4 245 622,24	92 217,04	4 213 659,76	(31 962,48)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	499 909,39	13 611,34	503 733,68	3 824,29
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	499 909,39	13 611,34	503 733,68	3 824,29
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	499 909,39	13 611,34	503 733,68	3 824,29
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	499 987,38	13 613,46	503 812,27	3 824,89
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	499 987,38	13 613,46	503 812,27	3 824,89
BONOS BANESTO 4,25% 12/03/2014	EUR	499 987,38	13 613,46	503 812,27	3 824,89
BONOS BANKINTER 4,00% 26/04/2013	EUR	3 500 000,00	44 583,04	3 546 602,01	46 602,01
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 999 599,70	139 868,78	7 072 973,54	73 373,84
Acciones admitidas cotización FCC					
TOTALES Acciones admitidas cotización		900 153,53	-	585 531,30	(314 622,23)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		900 153,53	-	585 531,30	(314 622,23)
DEPOSITO UNICAJA BANCO S.A.U. 3,45% 12/09/2013	EUR	5 900 000,00	62 012,07	5 914 740,49	14 740,49
DEPOSITO BANCO POPULAR 4,00% 27/02/2013	EUR	500 000,00	16 879,41	501 119,39	1 119,39
DEPOSITO BBVA 3,25% 12/09/2013	EUR	6 500 000,00	63 529,57	6 514 252,11	14 252,11
DEPOSITO BANCO POPULAR 4,00% 27/02/2013	EUR	500 000,00	16 879,41	501 119,39	1 119,39
DEPOSITO BANCO POPULAR 4,00% 27/02/2013	EUR	500 000,00	16 879,41	501 119,39	1 119,39
DEPOSITO BANCO POPULAR 4,00% 27/02/2013	EUR	500 000,00	16 879,41	501 119,39	1 119,39
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
DEPOSITO CAIXA BANK 3,00% 19/01/2013	EUR	500 000,00	14 290,90	500 462,91	462,91

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
DEPOSITO CAIXA BANK 3,00% 19/01/2013	EUR	500 000,00	14 290,90	500 462,91	462,91
DEPOSITO CAIXA BANK 3,00% 19/01/2013	EUR	500 000,00	14 290,90	500 462,91	462,91
DEPOSITO CAIXA BANK 3,00% 19/01/2013	EUR	500 000,00	14 290,90	500 462,91	462,91
DEPOSITO CAIXA BANK 3,00% 19/01/2013	EUR	500 000,00	14 290,90	500 462,91	462,91
DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,97% 12/09/2013	EUR	500 000,00	4 470,12	501 111,98	1 111,98
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		23 800 000,00	322 865,15	23 848 670,51	48 670,51
TOTAL Cartera Interior		35 945 375,47	554 950,97	35 720 836,11	(224 540,36)



0L3993668

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 13/05/2013	EUR	3 179 386,60	145 629,74	3 208 790,64	29 404,04
TOTALES Deuda pública		3 179 386,60	145 629,74	3 208 790,64	29 404,04
Acciones admitidas cotización					
FRANCE TELECOM	EUR	900 600,54	-	690 986,22	(209 614,32)
TOTALES Acciones admitidas cotización		900 600,54	-	690 986,22	(209 614,32)
TOTAL Cartera Exterior		4 079 987,14	145 629,74	3 899 776,86	(180 210,28)



CLASE 8.^a



0L3993669

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3993670

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 4,25% 05/10/2012	EUR	1 523 000,00	15 318,02	1 499 352,69	(23 647,31)
TOTALES Deuda pública		1 523 000,00	15 318,02	1 499 352,69	(23 647,31)
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 25/01/2012	EUR	498 310,35	337,93	498 499,07	188,72
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 25/01/2012	EUR	498 310,35	337,93	498 499,07	188,72
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 27/01/2012	EUR	498 270,75	123,52	498 312,46	41,71
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 25/01/2012	EUR	498 310,35	337,93	498 499,07	188,72
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 25/01/2012	EUR	498 310,35	337,93	498 499,07	188,72
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 25/01/2012	EUR	498 310,35	337,93	498 499,07	188,72
PAGARÉS BANKINTER 4,20% 27/01/2012	EUR	498 270,75	123,52	498 312,46	41,71
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 488 093,25	1 936,69	3 489 120,27	1 027,02
Adquisición temporal de activos con Depositario					
BONOS REPO ANOTACIONES 0,50% 03/01/2012	EUR	2 700 000,00	147,91	2 699 790,62	(209,38)
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 700 000,00	147,91	2 699 790,62	(209,38)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BANESTO 3,25% 19/06/2012	EUR	3 000 000,00	3 446,52	3 000 979,29	979,29
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	300 000,00	1 676,61	300 332,28	332,28
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BBVA 3,10% 25/07/2012	EUR	700 000,00	9 253,61	702 015,52	2 015,52
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
DEPOSITO BANKIA 4,00% 17/11/2012	EUR	400 000,00	1 922,06	400 520,69	520,69
DEPOSITO UNICAJA BANCO 3,20% 01/02/2012	EUR	5 000 000,00	67 462,85	5 003 242,65	3 242,65
DEPOSITO BBVA 3,10% 25/07/2012	EUR	4 800 000,00	64 261,63	4 814 236,38	14 236,38
DEPOSITO BBVA 3,00% 17/10/2012	EUR	1 300 000,00	7 919,86	1 302 975,04	2 975,04

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
DEPOSITO BANKINTER 3,90% 06/11/2012	EUR	500 000,00	2 890,83	500 750,92	750,92
DEPOSITO BANKINTER 3,90% 06/11/2012	EUR	500 000,00	2 890,83	500 750,92	750,92
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO BANKIA 4,00% 17/11/2012	EUR	400 000,00	1 922,06	400 520,69	520,69
DEPOSITO BANCO SABADELL 3,90% 07/11/2012	EUR	1 000 000,00	5 781,36	1 005 638,18	5 638,18
DEPOSITO UNICAJA BANCO 3,20% 01/02/2012	EUR	500 000,00	6 746,30	500 324,26	324,26
DEPOSITO BANCO POPULAR 3,40% 08/11/2012	EUR	1 800 000,00	8 925,37	1 802 688,29	2 688,29
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO CAIXA BANK 2,97% 24/04/2012	EUR	400 000,00	2 235,47	400 443,04	443,04
DEPOSITO BSCH 2,971% 30/10/2012	EUR	400 000,00	2 018,65	400 870,50	870,50
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		26 600 000,00	218 916,03	26 645 910,89	45 910,89
TOTAL Cartera Interior		34 311 093,25	236 318,65	34 334 174,47	23 081,22



CLASE 8.^a



0L3993671

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 13/05/2013	EUR	1 455 479,70	47 953,34	1 479 445,39	23 965,69
TOTALES Deuda pública		1 455 479,70	47 953,34	1 479 445,39	23 965,69
TOTAL Cartera Exterior		1 455 479,70	47 953,34	1 479 445,39	23 965,69



CLASE 8.^a



0L3993672



En 2013, volverá a ser clave la variable política, en especial en el primer trimestre del año. Las difíciles negociaciones en EE.UU. para fijar los recortes de gastos que fueron pospuestos en el acuerdo fiscal de principios de año, así como la necesidad de elevar el techo de la deuda americana, y el proceso electoral italiano, podrán generar momentos de fuerte incertidumbre, a ambos lados del Atlántico. La crisis de la deuda soberana en Europa comenzó a relajarse en el cuarto trimestre de 2012, gracias a las medidas anunciadas por el BCE, que han alejado temporalmente los riesgos de una posible ruptura monetaria, aunque no han logrado recuperar la confianza plena de los inversores en la deuda periférica europea.



CLASE 8.^a

IMPUESTO



OL3993674

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Mercados

En cuanto a los tipos de interés, se han mantenido las políticas expansivas iniciadas hace cinco años por las autoridades monetarias de las principales economías desarrolladas, que han situado los tipos de referencia en niveles mínimos históricos. Así, la Reserva Federal los ha mantenido en el 0,25% durante estos últimos cinco años. Por su parte, el Banco Central Europeo, comenzó el año con los tipos al 1%, y tras rebajarlos en julio 25 puntos básicos, los ha mantenido estables hasta cerrar el año en el 0,75%. La rentabilidad de la deuda pública de los países con mayor solvencia, ha permanecido en mínimos históricos, con el bono alemán a 10 años cerrando el año en el 1,32%, desde el 1,83%, con el que cerró el 2011. En cuanto a la rentabilidad de la curva americana, el bono a 10 años terminó el año en el 1,76%, tras comenzar 2012 en el 1,88%.

Durante el año 2012, los mercados financieros se han centrado principalmente en dos asuntos. En primer lugar, el temor a que la crisis sobre la deuda en determinadas economías periféricas europeas, pusiera en riesgo la viabilidad del euro como moneda común. En segundo, la respuesta de los bancos centrales para atajar una situación que se podría definir de pánico. En este sentido, las medidas anunciadas por el Banco Central Europeo respaldaron la divisa común europea, logrando cierta estabilización en los mercados a partir de septiembre. La Reserva Federal de Estados Unidos, por su parte, profundizó en los programas de expansión cuantitativa o de estímulo, apuntando una revisión de sus objetivos, ante el escaso éxito que hasta la fecha están teniendo las medidas adoptadas para la reactivación de la economía.

En este contexto de elevada incertidumbre, pero también de abundante liquidez, los capitales han fluído de forma masiva hacia los denominados activos refugio, en particular, bonos soberanos de Estados Unidos y países del centro de Europa, cuyas rentabilidades, tal y como señalábamos anteriormente, han tocado mínimos históricos; y hacia activos que ofrecían más rentabilidad pero con riesgos acotados, como es el caso de algunos mercados emergentes.

La abundancia de liquidez señalada ha presionado a la baja a la curva Euribor, a lo largo del año. Tras iniciar el curso en unos niveles del 1,84% para el plazo a 12 meses, alcanzó su mínimo histórico en diciembre con un valor de 0,55%.

En cuanto a las materias primas, el petróleo cerró al alza, en un nivel promedio superior a los 111 dólares en el 2012, en su cuarto año consecutivo de subidas. El precio del Brent, de referencia en el mercado europeo cerró el año 2012 en niveles de 111,94 US\$ por barril, lo que supone un repunte del 4,05%, respecto al cierre del año pasado. El oro, considerado el principal valor refugio a nivel global, ha terminado con un repunte del 6,33%, hasta los 1.676,2 dólares por onza.



0L3993675

CLASE 8.^a**Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

La inestabilidad reinante a lo largo del ejercicio ha marcado la relación entre el tipo de cambio euro/dólar, oscilando a lo largo del año entre el 1,21€/€ y el 1,34 €/€, con una tendencia a una depreciación del dólar, como consecuencia de las estrategias monetarias expansivas, la evolución de la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro en la parte final del año y las dudas sobre la dificultad para alcanzar un acuerdo entre los partidos mayoritarios americanos sobre la continuidad de los planes de estímulos iniciados hace 8 años. Con todo lo anterior, el euro ha terminado el año en 1,32 €/€.

Los principales índices bursátiles han cerrado el ejercicio con avances. El alza de las cotizaciones, ha sido el resultado conjunto del anuncio del mantenimiento de medidas de estímulo monetario, tanto en EE.UU. como en Europa, así como la valoración positiva de las iniciativas adoptadas por los dirigentes europeos, para apuntalar el sistema financiero de la Zona Euro. A ello se unieron algunos datos de coyuntura económica norteamericana positivos, que se vieron ensombrecidos por la incertidumbre en las negociaciones sobre el "abismo fiscal". En este contexto, los selectivos americanos Dow Jones y S&P, cerraron el año con un avance del 7,26% y 13,41%, respectivamente. En esta misma línea estuvo el Eurostoxx, con un 13,79%, mientras el Dax alemán alcanzaba una revalorización del 29,06%. En el lado negativo, el Ibex 35 ha cerrado el año con una caída del 4,66%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



0L3993676

CLASE 8.^a

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2012, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2012.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0L3993792

Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3993603 al 0L3993635 Del 0L3993636 al 0L3993639
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3993640 al 0L3993672 Del 0L3993673 al 0L3993676
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3993677 al 0L3993709 Del 0L3993710 al 0L3993713
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3993714 al 0L3993746 Del 0L3993747 al 0L3993750
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3993751 al 0L3993783 Del 0L3993784 al 0L3993787

FIRMANTES:



D. José Manuel Pascual Sánchez-Gijón
Presidente



D.ª María Josefa Asencio Pascual
Consejero



D. José Luís Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero



Agustín Iniesta Buján
Secretario Consejero