

TEXMO VALORES, 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 TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance 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 TEXMO VALORES, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 14 de la memoria adjunta, en la que se menciona que en fecha 14 de febrero de 2013, la Sociedad ha comunicado como Hecho Relevante a la CNMV la reducción del valor liquidativo de TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A. a la mencionada fecha en un 1,61% debido al canje anunciado por Banco de Valencia de sus obligaciones subordinadas por acciones de la citada entidad, que ha supuesto una disminución de la valoración de los mencionados títulos a dicha fecha.

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.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

22 de abril de 2013

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/05253
CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



OL3757366

CLASE 8.ª

TEXMO VALORES, 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	2 499 811,42	2 402 722,94
Deudores	22 453,33	23 884,51
Cartera de inversiones financieras	2 339 953,35	2 325 711,43
Cartera interior	1 165 453,34	1 340 538,26
Valores representativos de deuda	786 882,34	908 678,22
Instrumentos de patrimonio	178 571,00	431 860,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	200 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 135 163,34	956 064,74
Valores representativos de deuda	388 727,53	267 427,77
Instrumentos de patrimonio	170 681,26	321 725,39
Instituciones de Inversión Colectiva	575 754,55	366 405,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	506,40
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	39 336,67	29 108,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	137 404,74	53 127,00
TOTAL ACTIVO	2 499 811,42	2 402 722,94



OL3757367

CLASE 8.ª**TEXMO VALORES, 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	2 491 540,38	2 396 031,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 491 540,38	2 396 031,79
Capital	10 103 250,00	10 103 250,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(174 236,44)	(174 236,44)
Reservas	285 290,29	285 290,29
(Acciones propias)	(7 630 948,99)	(7 630 926,47)
Resultados de ejercicios anteriores	(187 345,59)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	95 531,11	(187 345,59)
(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	8 271,04	6 691,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 271,04	6 691,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 499 811,42	2 402 722,94
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	312 717,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	312 717,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	10 081 408,43	9 896 750,00
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	9 896 750,00	9 896 750,00
Pérdidas fiscales a compensar	184 658,43	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 081 408,43	10 209 467,03



OL3757368

CLASE 8.ª

TEXMO VALORES, 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	775,55	439,83
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(29 159,05)	(30 073,22)
Comisión de gestión	(14 537,68)	(15 064,54)
Comisión de depositario	(2 421,55)	(2 510,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 199,82)	(12 498,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(28 383,50)	(29 633,39)
Ingresos financieros	81 477,17	102 391,45
Gastos financieros	(8,27)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	42 642,51	(217 895,82)
Por operaciones de la cartera interior	3 842,24	(49 787,32)
Por operaciones de la cartera exterior	36 310,05	(148 062,41)
Por operaciones con derivados	2 490,22	(20 046,09)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 035,45)	531,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 838,65	(42 738,94)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(17 489,36)	6 648,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	20 328,01	(46 517,88)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	(2 869,10)
Resultado financiero	123 914,61	(157 712,20)
Resultado antes de impuestos	95 531,11	(187 345,59)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	95 531,11	(187 345,59)

TEXMO VALORES, 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	95 531,11
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	95 531,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	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 2011	10 103 250,00	(174 236,44)	285 290,29	(7 630 926,47)	-	-	(187 345,59)	-	-	2 396 031,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 103 250,00	(174 236,44)	285 290,29	(7 630 926,47)	-	-	(187 345,59)	-	-	2 396 031,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	95 531,11	-	-	95 531,11
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(187 345,59)	-	187 345,59	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(22,52)	-	-	-	-	-	(22,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	10 103 250,00	(174 236,44)	285 290,29	(7 630 948,99)	(187 345,59)	-	95 531,11	-	-	2 491 540,38



CLASE 8.ª



0L3757369

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	(187 345,59)
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	(187 345,59)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	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
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10 103 250,00	(174 237,95)	123 322,15	(7 630 976,01)	-	-	161 968,14	-	-	2 583 326,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 103 250,00	(174 237,95)	123 322,15	(7 630 976,01)	-	-	161 968,14	-	-	2 583 326,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(187 345,59)	-	-	(187 345,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	161 968,14	-	-	-	(161 968,14)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	1,51	-	49,54	-	-	-	-	-	51,05
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10 103 250,00	(174 236,44)	285 290,29	(7 630 926,47)	-	-	(187 345,59)	-	-	2 396 031,79



CLASE 8.^a



OL3757370



CLASE 8.^a



0L3757371

TEXMO VALORES, 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

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 11 de febrero de 2008. Tiene su domicilio social en Madrid, calle Montalbán, número 5.

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 9 de mayo de 2008 con el número 3.527, 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 gestión y administración de la Sociedad está encomendada a PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, sociedad participada al 100% por PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA. 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.

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, y sucesivas modificaciones, por las 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.



CLASE 8.^a



0L3757372

TEXMO VALORES, 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)

- 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.
- 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.



CLASE 8.^a



0L3757373

TEXMO VALORES, 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)

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en miles de euros:

Tramos				Comisión aplicada
Hasta	4 000	Euros miles		0,60%
Desde	4 000	hasta	5 000 Euros miles	0,40%
A partir de	5 000	Euros miles		0,30%

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%.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 775,55 euros y 439,83 euros, respectivamente.

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.



CLASE 8.^a



OL3757374

TEXMO VALORES, 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)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



OL3757375

TEXMO VALORES, 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)

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

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.



CLASE 8.^a



OL3757376

TEXMO VALORES, 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	95 531,11	(187 345,59)
	95 531,11	(187 345,59)
Propuesta de distribución		
Reservas		
Reserva legal	9 553,11	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	85 978,00	(187 345,59)
	95 531,11	(187 345,59)

En base al Artículo 273 de de la Ley de Sociedades de Capital, "si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas".

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.



CLASE 8.^a



OL3757377

TEXMO VALORES, 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.



CLASE 8.^a



0L3757378

TEXMO VALORES, 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)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



OL3757379

TEXMO VALORES, 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)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



OL3757380

TEXMO VALORES, 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)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL3757381

TEXMO VALORES, 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 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".

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.

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados. A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo III).

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte la Sociedad en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª



OL3757382

TEXMO VALORES, 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)

k) 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, modificada por la Ley 31/2011 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.

l) 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.

m) 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.



CLASE 8.^a



OL3757383

TEXMO VALORES, 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 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
Depósitos de garantía	-	10 417,47
Administraciones Públicas deudoras	18 842,02	12 956,29
Operaciones pendientes de liquidar	3 611,31	510,75
	<u>22 453,33</u>	<u>23 884,51</u>

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	7 444,01	12 956,29
Hacienda Pública deudora por devolución del Impuesto de Sociedades del ejercicio anterior	11 398,01	-
	<u>18 842,02</u>	<u>12 956,29</u>



OL3757384

CLASE 8.ª**TEXMO VALORES, 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)**6. Acreedores**

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

	2012	2011
Otros	8 271,04	6 691,15
	8 271,04	6 691,15

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 plazo legal establecido.

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	1 165 453,34	1 340 538,26
Valores representativos de deuda	786 882,34	908 678,22
Instrumentos de patrimonio	178 571,00	431 860,04
Depósitos en Entidades de Crédito	200 000,00	-
Cartera exterior	1 135 163,34	956 064,74
Valores representativos de deuda	388 727,53	267 427,77
Instrumentos de patrimonio	170 681,26	321 725,39
Instituciones de Inversión Colectiva	575 754,55	366 405,18
Derivados	-	506,40
Intereses de la cartera de inversión	39 336,67	29 108,43
	2 339 953,35	2 325 711,43



0L3757385

CLASE 8.^a



TEXMO VALORES, 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)

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. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario (ver Anexo I).

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 92.057,63 euros a 31 de diciembre de 2012 (22.371,46 euros a 31 de diciembre de 2011).



CLASE 8.ª



0L3757386

TEXMO VALORES, 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)

9. Patrimonio atribuido a partícipes

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	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario	7 703 250,00	-	-	7 703 250,00
	10 103 250,00	-	-	10 103 250,00

	2010	Operaciones con acciones	Otros	2011
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario	7 703 250,00	-	-	7 703 250,00
	10 103 250,00	-	-	10 103 250,00

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones nominativas de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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 20.000.000,00 euros representado por 2.000.000 acciones nominativas de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



OL3757387

TEXMO VALORES, 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	71 318,37	-	-	-	71 318,37
Reserva voluntaria	213 971,92	-	-	-	213 971,92
Resultado de ejercicios anteriores	-	(187 345,59)	-	-	(187 345,59)
Resultado del ejercicio	(187 345,59)	187 345,59	95 531,11	-	95 531,11
	97 944,70	-	95 531,11	-	193 475,81

	2010	Distribución resultados de 2010	Resultado de 2011	Otros	2011
Reserva legal	55 121,56	16 196,81	-	-	71 318,37
Reserva voluntaria	68 200,59	145 771,33	-	-	213 971,92
Resultado del ejercicio	161 968,14	(161 968,14)	(187 345,59)	-	(187 345,59)
	285 290,29	-	(187 345,59)	-	97 944,70

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.

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	(7 630 926,47)	(7 630 976,01)
Entradas	(22,52)	-
Salidas	-	49,54
Saldo al 31 de diciembre	(7 630 948,99)	(7 630 926,47)



CLASE 8.ª



0L3757388

TEXMO VALORES, 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)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantenía 770.223 y 770.221 acciones propias en cartera, respectivamente.

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	2 491 540,38	2 396 031,79
Número de acciones en circulación	240 102,00	240 104,00
Valor teórico por acción	10,38	9,98
Número de accionistas	103	105

A efectos de determinar la suficiencia de la situación patrimonial en relación con lo requerido por el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha considerado para su comparación con el patrimonio el importe de capital en circulación.

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, un accionista posee acciones que representan el 99,96% de la cifra de capital social, en ambos casos, 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.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



0L3757389

TEXMO VALORES, 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)

11. 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	9 896 750,00	9 896 750,00
Pérdidas fiscales a compensar	184 658,43	-
	10 081 408,43	9 896 750,00

12. 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, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 184.658,43 euros, que se compensarán en su totalidad en el momento en que sea presentada la correspondiente liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2012. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios, a excepción de la compensación de las bases imponibles de ejercicios anteriores.

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.



CLASE 8.^a



OL3757390

TEXMO VALORES, 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)

13. 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, en su caso, las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y II se identifican, en su caso, las adquisiciones temporales de activos realizadas 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 Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 3 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012, se compone de 3 hombres.



OL3757391

CLASE 8.ª**TEXMO VALORES, 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)

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de Capital los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- Las participaciones directas o indirectas, al 31 de diciembre de 2012, en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como la comunicación de los cargos o las funciones que en ellas ostenten:

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Jordi Rodríguez Planas	LLUIPUPI SICAV, SA	Consejero	-	0%	-	0%
Jordi Rodríguez Planas	AZOL FUTURO SICAV, SA	Consejero	-	0%	-	0%
Jordi Rodríguez Planas	INVERBLAVA INVERSIONS SICAV, SA	Secretario/Consejero	-	0%	-	0%
Alberto Missé Martí	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	Secretario no consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ANPORA PATRIMONIO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	BELLCIM INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAPITAL XXI INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CMA GLOBAL 1999 SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DEPORINVER 2010, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ESGER INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GERMINA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES OMNITOT, SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3757392

CLASE 8.ª**TEXMO VALORES, 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)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PANTICO INVEST SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	POLO VALOR, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PRESTIGI TOTAL, SICAV, SA	Secretario	-	-	-	-
Alberto Missé Martí	PROCESS INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SANBABILES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SHILLING INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TRURE CAPITAL SICAV, SA	Presidente	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UVAFS SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VALORES ANCAR SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	CAIRSA INVEST SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	DAPHNE INVESTMENTS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	DEPORINVER 2010, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	ESGER INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	GERMINA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	INVERSIONES OMNITOT, SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3757393

CLASE 8.ª**TEXMO VALORES, 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)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
David Mateos Taylor	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	PANTICO INVEST SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	POLO VALOR, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	PRESTIGI TOTAL, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	PROCESS INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	SANBABLES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	SHILLING INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	TRURE CAPITAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	UVAFS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	VALORES ANCAR SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
David Mateos Taylor	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-

Adicionalmente, los Consejeros han confirmado que, y según la información de la que tienen conocimiento, las personas vinculadas a ellos a los efectos del Artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital ostentan las siguientes participaciones accionariales directas o indirectas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como la comunicación de los cargos o las funciones que en ellas ostenten:

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Jordi Rodríguez Planas	LLUIPUPI SICAV, SA	-	-	-	-	-
Jordi Rodríguez Planas	AZOL FUTURO SICAV, SA	-	-	-	-	-
Jordi Rodríguez Planas	INVERBLAVA INVERSIONS SICAV, SA	-	-	-	-	-
Alberto Missé Martí	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ANPORA PATRIMONIO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	BELLCIM INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAPITAL XXI INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3757394

CLASE 8.^a

TEXMO VALORES, 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)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	CMA GLOBAL 1999 SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DEPORINVER 2010, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ESGER INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GERMINA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES OMNITOT, SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PANTICO INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	POLO VALOR, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PRESTIGI TOTAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PROCESS INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SANBABILES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SHILLING INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TRURE CAPITAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UVAFS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VALORES ANCAR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-

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.



CLASE 8.^a



OL3757395

TEXMO VALORES, 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)

14. Hechos posteriores

Con fecha 14 de febrero de 2013, se ha comunicado como Hecho Relevante a la C.N.M.V. la reducción del valor liquidativo de Texmo Valores, S.I.C.A.V., S.A. en un 1,61% debido al canje anunciado por Banco de Valencia de sus obligaciones subordinadas por acciones de la citada entidad. Dicha reducción no provoca ningún incumplimiento en respecto a los coeficientes determinados en el Real Decreto 1082/2012 para la Sociedad.

A excepción del citado Hecho Relevante, desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2012, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.ª



OL3757396

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	72 877,50	1 927,74	76 868,85	3 991,35
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	99 760,00	4 188,01	99 505,47	(254,53)
RENTA FIJA COM.AUTONOMA DE MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	95 969,00	2 830,95	94 507,02	(1 461,98)
TOTALES Deuda pública		268 606,50	8 946,70	270 881,34	2 274,84
Renta fija privada cotizada					
BONO BANCO DE VALENCIA 1,08 2017-03-23	EUR	75 000,00	9 462,57	45 113,10	(29 886,90)
BONO CAIXABANK 4,13 2014-11-20	EUR	99 930,00	512,21	100 997,45	1 067,45
RENTA FIJA BANCO SABADELL 4,20 2013-08-27	EUR	69 869,10	299,72	69 890,45	21,35
TOTALES Renta fija privada cotizada		244 799,10	10 274,50	216 001,00	(28 798,10)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BNP PARIBAS SECURITI 0,04 2013-01-04	EUR	300 000,00	1,31	300 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		300 000,00	1,31	300 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBVA	EUR	28 861,15	-	34 800,00	5 938,85
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	31 322,75	-	30 670,00	(652,75)
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	35 278,09	-	36 600,00	1 321,91
ACCIONES TELEFONICA	EUR	48 947,66	-	33 627,00	(15 320,66)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	43 240,21	-	41 950,00	(1 290,21)
DERECHOS REPSOL YPF	EUR	960,00	-	924,00	(36,00)
TOTALES Acciones admitidas cotización		188 609,86	-	178 571,00	(10 038,86)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS UNNIM 4,00 2013-03-07	EUR	200 000,00	6 399,39	200 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		200 000,00	6 399,39	200 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		1 202 015,46	25 621,90	1 165 453,34	(36 562,12)

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.ª



0L3757397

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO BANK OF SCOTLAND 0,94 2015-06-08	EUR	82 090,00	9 434,50	84 730,94	2 640,94
BONO NOMURA 4,00 2014-10-30	EUR	99 500,00	1 011,78	102 219,22	2 719,22
RENTA FIJA BCO.POPULAR 3,63 2013-09-16	EUR	99 717,00	1 190,95	99 603,72	(113,28)
TOTALES Renta fija privada cotizada		281 307,00	11 637,23	286 553,88	5 246,88
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,50 2014-07-0	EUR	100 211,00	2 077,54	102 173,65	1 962,65
TOTALES Emissiones avaladas		100 211,00	2 077,54	102 173,65	1 962,65
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES SIEMENS	EUR	35 658,57	-	41 100,00	5 441,43
ACCIONES KPN (Telefonica Holandesa)	EUR	65 724,67	-	36 323,90	(29 400,77)
ACCIONES E.ON AG	EUR	81 172,12	-	56 360,00	(24 812,12)
ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO	USD	48 575,80	-	36 897,36	(11 678,44)
TOTALES Acciones admitidas cotización		231 131,16	-	170 681,26	(60 449,90)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL FUND	USD	76 318,98	-	76 656,31	337,33
PARTICIPACIONES INDIA FUND INC	USD	68 783,34	-	47 551,55	(21 231,79)
PARTICIPACIONES SHARES DJ US FINANC	USD	40 425,63	-	46 012,73	5 587,10
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLB HI	EUR	100 125,00	-	127 733,14	27 608,14
PARTICIPACIONES SHARES MSCI BRAZIL	USD	75 579,02	-	63 606,73	(11 972,29)
PARTICIPACIONES MG OPTIMAL ICOME-A-E	EUR	120 090,00	-	128 343,61	8 253,61
PARTICIPACIONES LYXOR ETF RUSSIA	EUR	26 739,21	-	23 602,50	(3 136,71)
PARTICIPACIONES DJ STOXX 600 BANKS	EUR	24 984,66	-	24 945,00	(39,66)
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EUR STR V	EUR	37 525,00	-	37 302,98	(222,02)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		570 570,84	-	575 754,55	5 183,71
TOTAL Cartera Exterior		1 183 220,00	13 714,77	1 135 163,34	(48 056,66)

TEXMO VALORES, 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
Deuda pública					
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	99 760,00	4 058,64	97 089,90	(2 670,10)
TOTALES Deuda pública		99 760,00	4 058,64	97 089,90	(2 670,10)
Renta fija privada cotizada					
BONO BANCO DE VALENCIA 1,82 2017-03-23	EUR	75 000,00	6 308,37	58 227,03	(16 772,97)
BONO CAIXABANK 4,13 2014-11-20	EUR	99 930,00	489,07	96 717,29	(3 212,71)
BONO BANCO SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	100 550,00	3 761,71	100 373,81	(176,19)
TOTALES Renta fija privada cotizada		275 480,00	10 559,15	255 318,13	(20 161,87)
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA ESTADO ESPANOL 4,50 2014-02-03	EUR	98 843,00	4 294,03	100 769,12	1 926,12
TOTALES Emissiones avaladas		98 843,00	4 294,03	100 769,12	1 926,12
Instrumentos del mercado monetario					
LETRA TESORO PUBLICO 4,93 2012-11-23	EUR	142 836,00	831,43	145 501,07	2 665,07
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		142 836,00	831,43	145 501,07	2 665,07
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO ESTADO ESPANOL 0,10 2012-01-02	EUR	310 000,00	1,70	310 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		310 000,00	1,70	310 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBVA	EUR	47 189,84	-	46 760,00	(429,84)
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	56 400,72	-	66 325,00	9 924,28
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	44 708,79	-	47 470,00	2 761,21
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	58 233,98	-	41 923,54	(16 310,44)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	123 861,31	-	99 049,00	(24 812,31)
ACCIONES ABERTIS	EUR	33 424,94	-	32 392,50	(1 032,44)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	57 057,29	-	48 390,00	(8 667,29)
ACCIONES ACERINOX	EUR	59 615,45	-	49 550,00	(10 065,45)
TOTALES Acciones admitidas cotización		480 492,32	-	431 860,04	(48 632,28)
TOTAL Cartera Interior		1 407 411,32	19 744,95	1 340 538,26	(66 873,06)



0L3757398

CLASE 8.ª

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.^a



OL3757399

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO ABN AMRO 2,22 2015-06-08	EUR	82 090,00	6 312,53	67 252,60	(14 837,40)
BONO NOMURA 4,00 2014-10-30	EUR	99 500,00	903,82	99 114,07	(385,93)
TOTALES Renta fija privada cotizada		181 590,00	7 216,35	166 366,67	(15 223,33)
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,50 2014-07-0	EUR	100 211,00	2 147,13	101 061,10	850,10
TOTALES Emissiones avaladas		100 211,00	2 147,13	101 061,10	850,10
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES SIEMENS	EUR	35 658,57	-	36 970,00	1 311,43
ACCIONES J.P.MORGAN CHASE & CO	USD	45 459,00	-	38 486,77	(6 972,23)
ACCIONES VIVENDI	EUR	40 171,54	-	38 070,00	(2 101,54)
ACCIONES KPN (Telefonica Holandesa)	EUR	40 983,78	-	36 980,00	(4 003,78)
ACCIONES E.ON AG	EUR	53 133,33	-	33 340,00	(19 793,33)
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	80 511,63	-	56 520,00	(23 991,63)
ACCIONES VENTOS	EUR	26 117,12	-	24 750,00	(1 367,12)
ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO	USD	31 822,65	-	24 928,62	(6 894,03)
ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	40 134,98	-	31 680,00	(8 454,98)
TOTALES Acciones admitidas cotización		393 992,60	-	321 725,39	(72 267,21)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL FUND	USD	76 318,98	-	67 269,85	(9 049,13)
PARTICIPACIONES INDIA FUND INC	USD	68 783,34	-	44 077,48	(24 705,86)
PARTICIPACIONES ISHARES DJ US FINANC	USD	40 425,63	-	37 850,14	(2 575,49)
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLB HI	EUR	100 125,00	-	110 663,70	10 538,70
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD	75 579,02	-	66 428,74	(9 150,28)
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY	USD	25 469,47	-	19 047,77	(6 421,70)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF RUSSIA	EUR	26 739,21	-	21 067,50	(5 671,71)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		413 440,65	-	366 405,18	(47 035,47)
TOTAL Cartera Exterior		1 089 234,25	9 363,48	955 558,34	(133 675,91)

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURODOLAR 62500 2012-03-19	USD	312 717,03	312 717,03	19/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		312 717,03	312 717,03	
TOTALES		312 717,03	312 717,03	



CLASE 8.^a



0L3757400



CLASE 8.ª



OL3757401

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Informe económico y evolución de los mercados

Los avances logrados en los últimos meses en la gestión de la crisis del Área euro han conseguido reducir las tensiones en los principales mercados de financiación y han restado carga sistémica a las cotizaciones de la deuda soberana periférica.

El BCE ha sido clave en este proceso de mejora, que ha beneficiado, especialmente, a la economía española. El refuerzo de los mecanismos de estabilidad financiera, la reorientación de la estrategia oficial en países rescatados y los avances hacia una mayor integración bancaria y económica, también ha contribuido a limitar la probabilidad de ocurrencia de escenarios extremos en el conjunto del Área euro. Pese a que el grado de estrés que cotizan las principales variables financieras es a día de hoy muy inferior al de principios del pasado verano, todavía existen focos de riesgo relevantes, cuya resolución es indispensable para asistir a una normalización progresiva de las condiciones financieras. El más significativo es, sin duda, la gestión del potencial rescate soberano a España. Aun cuando la expectativa de solicitud y de intervención del BCE haya facilitado la cobertura de las necesidades de financiación del Tesoro y la apertura del mercado primario para agentes privados, la incertidumbre sobre si finalmente se va a producir y cuál será la modalidad bajo la que se instrumente, puede volver a introducir presión sobre los activos españoles.

La economía mundial crece al ritmo más lento desde el inicio de la recuperación en 2009. La recesión en el Área euro, que tiene visos de agravarse en la parte final de 2012, la desaceleración en EEUU y, en menor medida, en las economías emergentes constituyen los principales focos de riesgo para el ciclo mundial.

Las economías periféricas del euro son las más vulnerables en el contexto actual. A la corrección de los desequilibrios macroeconómicos acumulados durante la última década se une la necesidad de restablecer el equilibrio en las cuentas públicas.

Existen riesgos de extensión del deterioro cíclico en la periferia a los países del núcleo.

En EEUU la recuperación económica está siendo lenta en comparación con otras fases cíclicas.

La generación de crecimiento en 2013 continúa supeditada a la gestión del “*fiscal cliff*”: los beneficios fiscales que expiran el próximo año en EEUU ascienden al 3,2% del PIB (4,4% del PIB en 2014). En todo caso, se espera que exista acuerdo político para suavizar la senda de consolidación fiscal.



CLASE 8.^a



OL3757402

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

No se esperan grandes cambios en los tipos de referencia de los principales bancos centrales en 2013. La relajación de las primas de riesgo en el mercado ha tenido un impacto significativo en el cambio USD/EUR. Vemos mejor opción en la deuda Española que el resto de países de su entorno. La rentabilidad de la deuda pública de los países núcleo es insuficiente para compensar los riesgos de mercado e inflación.

Sigue existiendo valor en la renta fija high yield con duraciones medias/bajas y ratings altos. El atractivo en Renta Fija Corporativa Investment grade está centrado en los países periféricos, especialmente en España e Italia. Somos compradores de renta fija corporativa investment grade de países periféricos, y high yield, a 2-5 años, diversificando en divisas.

Ganancias generalizadas en renta variable en el último mes. A destacar el mejor comportamiento relativo del sur de Europa en los últimos meses. En los sectores europeos, reorientación de flujos hacia sectores "beta". El apetito por el riesgo sigue recuperándose y llega a máximos desde 2009. A vencimiento la TIR de la bolsa es superior a la de la deuda. La recuperación de los beneficios y el descenso de la prima de riesgo deberían propiciar una revalorización de la renta variable. Esperamos un estrechamiento del spread entre la TIR del Bono Alemán a 10 años y la rentabilidad por dividendo del Eurostoxx 50, con una repercusión positiva para la renta variable.

Dados los niveles actuales de valoración, sobreponderamos Europa y Estados Unidos frente a otros mercados. Geográficamente, al margen de la renta variable europea y americana, vemos potencial en Australia, Japón y países emergentes, principalmente China, sudeste asiático, Brasil y México.



0L3757403

CLASE 8.^a**TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio 2012**

Características y evolución de la sociedad

El valor teórico al final del ejercicio ha sido de 10,37701 euros. A continuación se detalla el comportamiento del valor teórico, patrimonio y número de accionistas de la sociedad:

	Valor teórico	Patrimonio	Nº Accionistas
2012	10,38	2.492	103
2011	9,98	2.396	105
2010	10,76	2.583	100
2009	10,25	5.547	100
2008	9,41	8.000	100

La distribución del patrimonio de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 era, en miles de euros, como sigue:

Distribución patrimonio	Valor	% S/Patrimonio
(+) Inversiones Financieras	2.340	93,90
*Cartera interior	1.166	46,79
*Cartera exterior	1.135	45,55
*Intereses cartera de inversión	39	1,57
*Inversiones dudosas, morosas		0,00
(+) Liquidez (Tesorería)	138	5,54
(+/-) Resto	14	0,56
Total patrimonio	2.492	100,00

TEXMO VALORES SICAV puede invertir en activos de renta fija o renta variable nacionales o extranjeros.



CLASE 8.^a



OL3757404

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Las inversiones de la Sociedad están sujetas a las limitaciones señaladas en los artículos 48, 50, 51 y 53 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad puede invertir más del 35% del activo en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, las Comunidades Autónomas, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y aquellos otros Estados miembros de la OCDE que presenten una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Los criterios de valoración aplicados han sido descritos en la Nota 4 de la memoria.

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 de 4 de Octubre, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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.

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, de 4 de noviembre, 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.



CLASE 8.^a



OL3757405

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de investigación y desarrollo

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 previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.



CLASE 8.^a



OL3757406

TEXMO VALORES, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de TEXMO VALORES, 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:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Jordi Rodríguez Planas
Presidente

D. Alberto Missé Martí
Consejero

D. David Mateos Taylor
Consejero