

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

División de Entidades del Mercado de Valores

Paseo de la Castellana, 19

28046 MADRID



Madrid, a 19 de julio de 2005

Ref. VALLISOLETANA DE VALORES, SICAV, S.A. Comunicación de hecho relevante.

Muy Sres. Nuestros,

La SICAV de referencia está siendo objeto de un procedimiento de inspección tributaria por parte de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, relativo al Impuesto sobre Sociedades de la SICAV correspondiente al ejercicio 1999. Como consecuencia del anterior proceso se ha procedido a la firma de un Acta de Disconformidad que incluye una propuesta de liquidación por un importe de 726.269,96 euros (incluyendo cuota e intereses de demora) y el inicio de un procedimiento sancionador por importe de 288.715,16 euros.

Sin otro particular, les saluda atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mateos'.

Fdo. Francisco Javier Mateos Guilarte
Secretario del Consejo de Administración de
VALLISOLETANA DE VALORES, SICAV, S.A.