

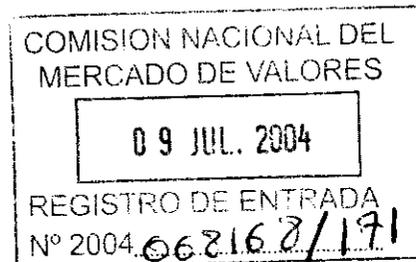
04



Lloyds Investment España
S.G.I.I.C., S.A.U.
Serrano, 90 · 5ª Planta
28006 Madrid
Tef. 91 520 98 39
Fax. 91 431 05 34

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Paseo de la Castellana nº 19
28046 Madrid



LLOYDS FONDO 1, FI
LLOYDS MONEY MARKET, FI
LLOYDS BOLSA, FI
LLOYDS TESORERIA, FI

Madrid, 6 de julio de 2004

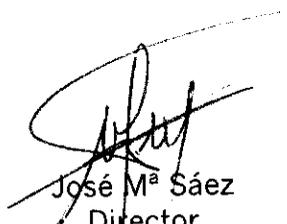
Estimado señores:

A los efectos oportunos les remitimos la siguiente documentación relativa a los Fondos arriba detallados:

- Nombramiento de Auditores ejercicio 2004: Certificación del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y carta de aceptación de la entidad auditora.

Sin otro particular.

Atentamente



José Mª Sáez
Director

FILIAL DE LLOYDS TSB BANK PLC

**DON JESUS MARDOMINGO COZAS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACION DE "LLOYDS INVESTMENT ESPAÑA SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U."**

CERTIFICA: Que el día 21 de junio de 2004, se celebró en Madrid, calle Serrano, número 90, 5ª planta, válidamente convocada de acuerdo con los Estatutos Sociales, la reunión de su Consejo de Administración, en cuya Acta constan los siguientes extremos:

Primero.- Que la lista de asistentes es la que a continuación se expone:

Presidente:

Don Miguel García Orgaz

Vocales:

Don Telmo Ramón Buján López

Don José María Sáez Matesanz

Doña Bridget Bernadette Clements (representada por Don José María Sáez Matesanz)

Secretario no Consejero:

D. Jesús Mardomingo Cozas

Segundo.- Que el Orden del Día de la sesión fue el siguiente:

- Primero. Situación de los mercados financieros. Evolución de las IICs gestionadas y política de inversiones. Operaciones vinculadas.
- Segundo. Evolución de la Sociedad en el presente ejercicio.
- Tercero. Relación con brokers.
- Cuarto. Nombramiento, si procede, de Auditores de cuentas para el Ejercicio 2004 de los Fondos de Inversión.
- Quinto. Nueva Ley de IICs, información y, en su caso, medidas a adoptar.
- Sexto. Cualquier otro punto que propongan los Sres. Consejeros.
- Séptimo. Delegación de facultades para la formalización, ejecución e inscripción, en su caso, de los acuerdos adoptados en esta reunión.
- Octavo. Redacción, lectura y aprobación, en su caso, del acta de la sesión.

Tercero.- Que por unanimidad, se adoptaron los siguientes acuerdos, que se transcriben literalmente:

"CUARTO. - NOMBRAMIENTO, SI PROCEDE, DE AUDITORES DE CUENTAS PARA EL EJERCICIO 2004 DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN.

Se acuerda por unanimidad reelegir para el ejercicio 2004 a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como Auditores de los siguientes Fondos de Inversión:

- LLOYDS FONDO 1, FI
- LLOYDS MONEY MARKET, FI
- LLOYDS TESORERIA FI
- LLOYDS BOLSA, FI

SEPTIMO.- DELEGACIÓN DE FACULTADES PARA LA FORMALIZACIÓN, EJECUCIÓN E INSCRIPCIÓN, EN SU CASO, DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN ESTA REUNIÓN.

Se faculta al Sr. Presidente, Don Miguel García Orgaz, y se apodera al Secretario, Don Jesus Mardomingo Cozas, para que cualquiera de ellos indistintamente, pueda firmar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la ejecución y protocolización de los anteriores acuerdos y su inscripción, en su caso, en los registros que correspondan, así como para proceder a la subsanación si fuera pertinente.

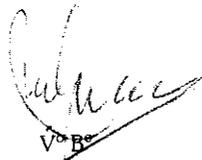
Acto seguido y no habiendo más asuntos que tratar, el Sr. Presidente dispone se suspenda la sesión por unos instantes para que se proceda a la redacción del Acta de la misma, lo que se cumplimenta por el Sr. Secretario.

OCTAVO.- REDACCIÓN, LECTURA Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DEL ACTA DE LA SESIÓN.

Extendida la presente Acta, se procedió a dar lectura de la misma siendo a continuación aprobada por unanimidad de todos los asistentes."

Que en el Acta original consta la firma del Secretario no consejero y del Sr. Presidente, que procede a levantar la sesión.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, expido la presente Certificación con el Visto Bueno del Sr. Presidente, en Madrid, a 22 de junio de 2004.


Vº Bº
SR. PRESIDENTE


EL SECRETARIO NO CONSEJERO

28 de junio de 2004

LLOYDS INVESTMENT ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A.U.
Serrano, 90 – 5ª planta
28006 MADRID



Al Consejo de Administración

Muy señores nuestros:

Por la presente queremos expresarles nuestro agradecimiento y aceptación del nombramiento efectuado en el Consejo de Administración, celebrado el 21 de junio de 2004, tomándose el acuerdo de nombrar a nuestra firma como auditores de **Lloyds Bolsa, FI**, para el ejercicio 2004, susceptible de ser posteriormente prorrogado de acuerdo con la actual normativa vigente.

Asimismo, y para los efectos legales pertinentes, nos es grato comunicarles que, ni la compañía ni ninguno de sus socios se halla incurso en incompatibilidad legal alguna, ni en particular en las previstas por los artículos 8 y 10 de la vigente Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

Asimismo y para los efectos legales pertinentes, nuestros datos sociales son los siguientes:

- Empresa auditora: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- NIF: B-79031290
- Domicilio: Paseo de la Castellana, 43 - 28046 Madrid
- Registro Mercantil de Madrid: Hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3
- Número de inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas: SO242
- Nombre de la persona que actúa en nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.: Don Antonio Greño Hidalgo, Socio-Auditor de Cuentas
- Poder en virtud del cual acepta: Número 342, de 1 de febrero de 2000, del notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez

Les agradecemos la confianza que han depositado en nuestra firma.

Les saluda atentamente,

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

28 de junio de 2004

LLOYDS INVESTMENT ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A.U.
Serrano, 90 – 5ª planta
28006 MADRID



Al Consejo de Administración

Muy señores nuestros:

Por la presente queremos expresarles nuestro agradecimiento y aceptación del nombramiento efectuado en el Consejo de Administración, celebrado el 21 de junio de 2004, tomándose el acuerdo de nombrar a nuestra firma como auditores de **Lloyds Tesorería, FI**, para el ejercicio 2004, susceptible de ser posteriormente prorrogado de acuerdo con la actual normativa vigente.

Asimismo, y para los efectos legales pertinentes, nos es grato comunicarles que, ni la compañía ni ninguno de sus socios se halla incurso en incompatibilidad legal alguna, ni en particular en las previstas por los artículos 8 y 10 de la vigente Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

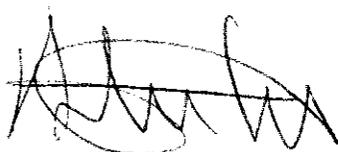
Asimismo y para los efectos legales pertinentes, nuestros datos sociales son los siguientes:

- Empresa auditora: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- NIF: B-79031290
- Domicilio: Paseo de la Castellana, 43 - 28046 Madrid
- Registro Mercantil de Madrid: Hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3
- Número de inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas: SO242
- Nombre de la persona que actúa en nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.: Don Antonio Greño Hidalgo, Socio-Auditor de Cuentas
- Poder en virtud del cual acepta: Número 342, de 1 de febrero de 2000, del notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez

Les agradecemos la confianza que han depositado en nuestra firma.

Les saluda atentamente,

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

28 de junio de 2004

LLOYDS INVESTMENT ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A.U.
Serrano, 90 – 5ª planta
28006 MADRID



Al Consejo de Administración

Muy señores nuestros:

Por la presente queremos expresarles nuestro agradecimiento y aceptación del nombramiento efectuado en el Consejo de Administración, celebrado el 21 de junio de 2004, tomándose el acuerdo de nombrar a nuestra firma como auditores de **Lloyds Money Market, FI**, para el ejercicio 2004, susceptible de ser posteriormente prorrogado de acuerdo con la actual normativa vigente.

Asimismo, y para los efectos legales pertinentes, nos es grato comunicarles que, ni la compañía ni ninguno de sus socios se halla incurso en incompatibilidad legal alguna, ni en particular en las previstas por los artículos 8 y 10 de la vigente Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

Asimismo y para los efectos legales pertinentes, nuestros datos sociales son los siguientes:

- Empresa auditora: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- NIF: B-79031290
- Domicilio: Paseo de la Castellana, 43 - 28046 Madrid
- Registro Mercantil de Madrid: Hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3
- Número de inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas: SO242
- Nombre de la persona que actúa en nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.: Don Antonio Greño Hidalgo, Socio-Auditor de Cuentas
- Poder en virtud del cual acepta: Número 342, de 1 de febrero de 2000, del notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez

Les agradecemos la confianza que han depositado en nuestra firma.

Les saluda atentamente,

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

28 de junio de 2004

LLOYDS INVESTMENT ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A.U.
Serrano, 90 – 5ª planta
28006 MADRID



Al Consejo de Administración

Muy señores nuestros:

Por la presente queremos expresarles nuestro agradecimiento y aceptación del nombramiento efectuado en el Consejo de Administración, celebrado el 21 de junio de 2004, tomándose el acuerdo de nombrar a nuestra firma como auditores de **Lloyds Fondo 1, F.I.**, para el ejercicio 2004, susceptible de ser posteriormente prorrogado de acuerdo con la actual normativa vigente.

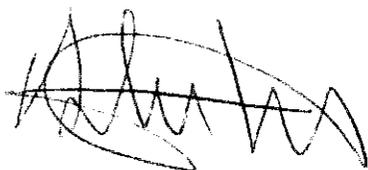
Asimismo, y para los efectos legales pertinentes, nos es grato comunicarles que, ni la compañía ni ninguno de sus socios se halla incurso en incompatibilidad legal alguna, ni en particular en las previstas por los artículos 8 y 10 de la vigente Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

Asimismo y para los efectos legales pertinentes, nuestros datos sociales son los siguientes:

- Empresa auditora: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- NIF: B-79031290
- Domicilio: Paseo de la Castellana, 43 - 28046 Madrid
- Registro Mercantil de Madrid: Hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3
- Número de inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas: SO242
- Nombre de la persona que actúa en nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.: Don Antonio Greño Hidalgo, Socio-Auditor de Cuentas
- Poder en virtud del cual acepta: Número 342, de 1 de febrero de 2000, del notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez

Les saluda atentamente,

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas