



WARNING TO THE PUBLIC 1/2004 under the protection of the art. 64.7) of the Spanish Securities Market Act

In fulfilment of article 64.7) of the Securities Market Act, CNMV warns the public that:

CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. a company addressed in Barcelona (Spain), C/ Trafalgar, 6, 2º Floor, Apartment 26, which Joint Administrators are Mr L. JOHN LEWIS and Mr REED L. BENSON:

1. It is not an entity registered with the CNMV.
2. It is not authorised to appeal or to get saving of the public.
3. According to the information available to the CNMV, the company has been offering investment services without the required authorisation.
4. The Executive Committee of the CNMV, by delegated authority from the Council of the CNMV by Resolution of 24th February 2004, according to the provisions of the Article 36 of the CNMV' s Internal Regime Code concerning the sanctioning procedure, on 13rd May 2004 adopted the decision of instituting an administrative sanctioning file against CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L., and its Joint Administrators Mr L. JOHN LEWIS and Mr REED L. BENSON, for the alleged commission of a very serious infringement classified in article 99 q) of the Securities Market Act, for the breach of the provision established in article 64.6, in relation with letter a) of article 63.1 of the above mentioned legal text, for carrying out habitually the activities of receipt and transmission of investors' orders without having obtained the mandatory authorisation and without being registered in the corresponding administrative Register.

5. Pursuant to article 64.7 of the Securities Market Act, the Council of the CNMV, in its meeting of May 20th, 2004, agreed to inform the company of the supposed infringements to let the company allege as much as it deems fit within the procedure of prior hearing before the issuing of the request for the termination of the activities of the company.

On June 8^h, 2004 the CNMV received CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L.' s allegations.

Pursuant to article 64.7 of the Securities Market Act, and considering that the CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L.' s allegations did not prevent the alleged infringements, the Council of the CNMV, in its meeting of June 17th, 2004, agreed:

- To request CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. to terminate its activities of providing investment services through the activity of receiving and transmitting orders related to financial instruments on behalf of third parties without having obtained the mandatory authorisation and without being registered in the corresponding administrative Register, in contravention of the reserved activity established in article 64.6 of the Securities Market Act.

6. Pursuant to paragraph 2 of article 64.7 of the Securities Market Act, the CNMV warns the public against the activities carried out by CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. and informs the public about the preventive measures adopted to compel the company to terminate its business.

June 21st, 2004



Advertencia al público 1/2004 al amparo del art. 64.7) de la LMV.

En cumplimiento del artículo 64.7) de la LMV se advierte al público que:

CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L., sociedad domiciliada en Barcelona, en C/ Trafalgar 6, 2º piso, apartamento 26, cuyos Administradores solidarios son D. L. John Lewis y D. Reed L. Benson:

1. No es una entidad registrada en la CNMV
2. No está autorizada para apelar o captar ahorro del público
3. La CNMV tiene indicios de que ha venido realizando actividades propias de las empresas de servicios de inversión sin la preceptiva autorización.
4. El Comité Ejecutivo de la CNMV, en virtud de la delegación de competencias otorgada por acuerdo del Consejo de la CNMV de 24 de febrero de 2004, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento del Régimen Interior de la CNMV, sobre procedimiento sancionador, ha incoado con fecha 13 de mayo de 2004 un expediente sancionador a la entidad CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. y a sus dos Administradores solidarios D. L. John Lewis y D. Reed L. Benson, por la presunta comisión de una infracción muy grave tipificada en la letra q) del artículo 99, por incumplimiento de la reserva de actividad prevista en el punto 6 del artículo 64, en relación con la letra a) del apartado 1 del artículo 63, todos ellos de la Ley del Mercado de Valores, consistente en el desarrollo habitual de la actividad de recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros, sin haber obtenido la preceptiva autorización y hallarse inscrita en los correspondientes registros administrativos.
5. En aplicación del artículo 64.7) de la LMV, el Consejo de la CNMV, en su

reunión de 20 de mayo de 2004, acordó poner en conocimiento de la entidad los hechos infractores detectados para que manifestase cuanto considerara oportuno como trámite de audiencia previo a la formulación por la CNMV del requerimiento de cese de la actividad.

Con fecha 8 de junio de 2004, se reciben alegaciones de CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L.

En cumplimiento del artículo 64.7) de la LMV, y al considerar que las alegaciones realizadas por la entidad no desvirtúan los hechos infractores puestos de manifiesto, el Consejo de la CNMV, en su reunión de 17 de junio de 2004, acuerda:

- Requerir a la entidad CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. para que cese en su actividad de prestación de servicios de inversión mediante la actividad de recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros en relación con instrumentos financieros, sin haber obtenido la preceptiva autorización y hallarse inscrita en el correspondiente registro administrativo, en contravención de la reserva de actividad establecida en el párrafo 6 del artículo 64 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

6. En cumplimiento de lo establecido en el párrafo 2 del artículo 64.7) de la LMV, se advierte al público de las actividades desarrolladas por CARLTON BIRTAL FINANCIAL ADVISORY, S.L. y de las medidas adoptadas para el cese de sus actividades.

21 de junio de 2004