




Calle 50 • Torre Global Bank • Piso 25, Suite 2502 • Teléfono: (507)210-1430 • Fax: (507)210-1431

 Miembro del Grupo Aliado

Panamá, 4 de enero de 2012

Señor  
Roberto Brenes  
Gerente General  
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Ref: VNA al cierre diciembre 2011 – TAGUA FUND INC.

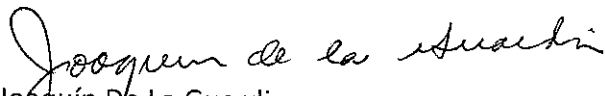
---

Estimado Sr. Brenes:

Mediante la presente informamos en nuestra condición de Administradores del Fondo de *Inversión cerrado TAGUA FUND, INC. que el Valor Neto por Acción (VNA) correspondiente al 31 de diciembre de 2011, es de \$1,160.28 por acción.*

Atentamente,

Geneva Asset Management, S.A.  
Administrador de Inversiones

  
Joaquín De La Guardia  
Ejecutivo Principal