

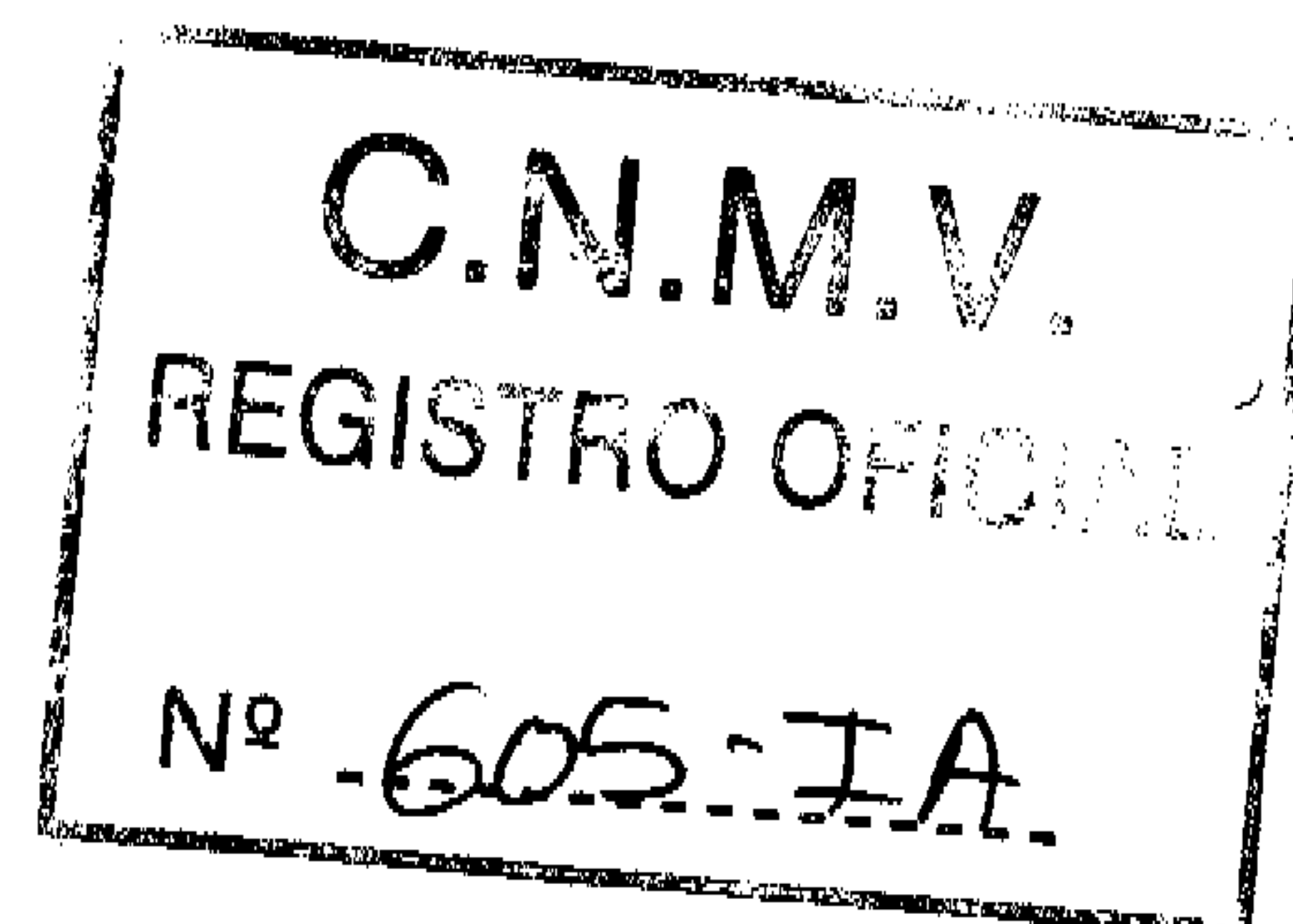


# Paternina

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2008089033 15/09/2008 16:04



C.N.M.V.  
Dirección General de Mercados  
Att. Sr. Director  
Serrano, 47  
28001 MADRID



Haro, 12-septiembre-2008

Muy Sres. Nuestros:

Contestamos a su carta de 7 de Agosto, recibida en nuestras oficinas el día 12, en la que solicitan algunas aclaraciones en relación a nuestro Informe Financiero Anual del ejercicio 2007, que pasamos a satisfacer.

## 1. Prestamos Participativos

**1.1** El último préstamo participativo fue formalizado ante el Notario de Logroño Dn. Víctor Manuel de Luna Cubero el 15 de Junio de 2007 por importe de 4.000.000 Euros, siendo el prestamista Inversora Mer S.L., accionista mayoritario, y el prestatario Federico Paternina, S.A..

El vencimiento es el 15 de Junio de 2011. Está subordinado, en el orden de prelación a los acreedores comunes.

Está prevista amortización anticipada parcial sin penalización, siempre que la amortización sea compensada con una aportación equivalente en los fondos propios del prestatario y ésta no provenga de regularización de activos.

La retribución del prestamista se establece mediante participación en beneficios, cuando los haya, una vez cubiertos en su totalidad los resultados negativos de ejercicios anteriores. Se establece una fórmula para el cálculo de dicha participación en su momento. No se generan intereses mientras no se dé la circunstancia de vuelta a beneficios.

En similares condiciones se formalizaron los anteriores créditos participativos de 4.268.000 Euros de 11 de Agosto de 2006 y de 7.000.0000 Euros de 10 de Agosto de 2005. Los tres totalizan los 15.268.0000 Euros que figuran en balance.

**1.2** Como parte de los habituales procedimientos complementarios de la Auditoria Externa Anual que en 2007 realizó Price Waterhouse Coopers de Bilbao, existe una carta de respaldo financiero del accionista mayoritario Inversora Mer, S.L. a Federico Paternina S.A. con fecha 8 de Mayo de 2007 que en su párrafo 2º dice literalmente que “ estamos dispuestos a continuar prestando el apoyo financiero que sea necesario a Federico Paternina S.A. como hemos hecho en 2007 con un crédito participativo de 4 millones de euros para compensar la mayor parte de las perdidas sufridas en el ejercicio “.



# Paternina

## 2. Nota de la Memoria relativa a la gestión continuada.

2.1 El compromiso específico escrito por parte de los accionistas a que se refiere el punto 1.2, cubre la eventualidad de posibles necesidades puntuales de efectivo.

## 3. Deudas comerciales a largo plazo

3.1 En la nota 13 de la Memoria se hace referencia a que estas deudas no comerciales se remuneran con "interés de mercado". El tipo medio aplicado en el ejercicio 2007 ha sido el 4,25%.

## 4. Transacciones con Sociedades Vinculadas

4.1 Los datos correctos son los reflejados en la Memoria que se comparan con los de la IP del 2º semestre como sigue:

|                       | <u>IP 2S07</u> | <u>Memoria07</u> | <u>Diferencia</u> |
|-----------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Compras               | 561            | 1.326            | 765               |
| Ventas                | 4.011          | 6.709            | 2.698             |
| Servicios prestados   | 276            | 283              | 7                 |
| Servicios recibidos   | 62             | 431              | 369               |
| Intereses financieros | 802            | 802              | 0                 |
| ingresos financieros  |                | 13               | 13                |

Las diferencias significativas son las que se producen en compras, ventas y Servicios prestados y recibidos por no haberse registrado la operativa por estos conceptos con las sociedades de distribución comercial (3) que se tienen con socios terceros en Bilbao, Asturias y Madrid.

La no referencia a la financiación por los accionistas significativos no se incluyó en este apartado ya que consta en otros lugares de la IP.

4.2 Subsanairemos estas diferencias de interpretación remitiendo una nueva información de la IP del Segundo Semestre 2007 tal como nos indican.

Atentamente,

Rogelio Jiménez Palacios  
Director Financiero