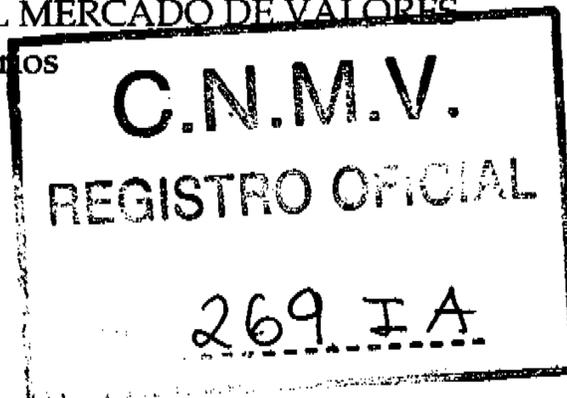


COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid
Atención Sr. Carlos Lázaro



Barcelona, L'Hospitalet de Llobregat, 17 de mayo de 2004

Muy Sr. nuestro:

En relación a su escrito de fecha 30 de abril de 2004, con registro de salida número 2004022601, por el que se requiere determinada información relativa a las Cuentas Anuales de Mecalux, S.A. (la "Compañía"), nos complace exponerles lo siguiente respecto de cada una de las informaciones requeridas:

1. **Incertidumbre recogida en el Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales de la Compañía, referida a las condiciones de recuperación de la inversión realizada en la sociedad Logis Market, S.A.:**

La Compañía ha tomado en consideración la incertidumbre puesta de manifiesto por el auditor, habiendo sido debatida dicha circunstancia tanto en el seno del Consejo de Administración, como en el Comité de Auditoría. Sin embargo, la Compañía considera que el proyecto llevado a cabo por Logis Market, S.A., en base a criterios empresariales, es viable y tiene proyección de futuro, justificándose la conveniencia y acierto de la inversión realizada por la Compañía en dicha sociedad.

2. **Acciones previstas por la Compañía y calendario de implantación de las mismas para restablecer el equilibrio patrimonial de Logis Market, S.A.:**

La administración de la Compañía es consciente de la situación patrimonial de Logis Market, S.A. y en consecuencia prevé incrementar los recursos propios de dicha sociedad a la mayor brevedad (previsiblemente, no más tarde del próximo 29 de mayo de 2004), mediante un aumento de capital social. La capitalización de Logis Market, S.A. implicará la aportación a dicha sociedad por la Compañía de una cantidad suficiente para restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad.



3. **Cumplimiento de las obligaciones derivadas de determinados contratos de préstamo con Entidades de Crédito:**

A 31 de diciembre de 2003, la Compañía tenía suscritos con las entidades Bank Austria Creditanstalt, Banco Santander Central Hispano e Instituto de Crédito Oficial préstamos cuya deuda pendiente ascendía a 32,4 millones de Euros. Seguidamente se detalla la evolución de dicha deuda durante el primer trimestre del presente ejercicio, en relación a cada uno de los citados préstamos suscritos por la Compañía:

- Préstamo concedido por Bank Austria Creditanstalt: La Compañía ha amortizado íntegramente la cuota pendiente de este préstamo. Este préstamo fue reclasificado a corto plazo durante el ejercicio 2003.
- Préstamo concedido por Banco Santander Central Hispano: El importe pendiente de amortizar por la Compañía asciende a 1,2 millones de Euros a fecha 31 de marzo de 2004. Dicho importe pendiente se deberá pagar en dos cuotas de 601.012,12 Euros, en los meses de junio y diciembre de 2004. Este préstamo fue reclasificado a corto plazo durante el ejercicio 2003.
- Préstamo concedido por el Instituto de Crédito Oficial ("ICO"): El importe pendiente de amortizar por la Compañía asciende a 23,6 millones de Euros a fecha 31 de marzo de 2004. La Compañía ha pagado en el mes de marzo del presente ejercicio la cantidad de 1.577.500 Euros. Asimismo, se prevé realizar otro pago en septiembre de 2004, por la misma cantidad, satisfaciéndose así íntegramente la cuota anual prevista en dicho préstamo para el presente ejercicio.

En relación a las causas de resolución anticipada establecidas en el contrato de préstamo del ICO, cabe citar, entre otras, las siguientes:

- a) Otorgar garantías a favor de terceros (exceptuando las efectuadas a empresas del Grupo Mecalux) sobre obligaciones propias o ajenas, excepto cuando aquellas que necesiten otorgarse en el desarrollo habitual de su actividad, siempre y cuando no superen individualmente o en su conjunto el 10% de su activo.

La Compañía tiene otorgadas garantías frente a terceros para el desarrollo habitual de su actividad por importe de 824 miles de Euros a 31 de diciembre de 2003.



En base a estos hechos, la Compañía entiende que no existe ningún elemento que haga suponer que dicha entidad desea resolver anticipadamente el citado préstamo.

4. **Acciones llevadas a cabo por el Comité de Auditoría tendentes a la consecución del objetivo de recibir por parte del auditor una opinión favorable a través de su informe de auditoría sobre las Cuentas Anuales. Presentación del Informe de Auditoría.**

El Comité de Auditoría de la Compañía ha venido desarrollando desde su creación en el ejercicio 2003 una labor activa de seguimiento de los temas que podían incidir en la opinión del auditor.

Concretamente, cabe destacar que el Comité de Auditoría de la Compañía ha celebrado cinco sesiones durante el ejercicio 2003, en las que se han tratado temas muy diversos que atañen a la auditoría de la Compañía y contando con la asistencia y participación activa en cada sesión en el debate de determinados puntos del orden del día de representantes de la compañía auditora Deloitte & Touche, S.L.

Asimismo, el Comité de Auditoría tiene previsto poner a disposición de los accionistas un informe de su actividad anual al tiempo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas que se celebrará previsiblemente el 22 de junio de 2004.

Sin otro particular le saludamos atentamente,

Mecalux, S.A.

Presidente, José Luis Carrillo Rodríguez

