

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Marqués de Villamagna, 3
28001 Madrid, España

Madrid, 26 de abril de 2011

Ref.- **AZKOYEN, S.A. / Su requerimiento de fecha 8 de abril de 2011 (nº registro 2011049965) recibido el 14 de abril.**

Muy Sr. nuestro,

En relación con su requerimiento recibido con fecha 14 de Abril de 2011, pasamos a responder a las cuestiones que en el mismo se plantean:

1. En los informes de auditoría relativos a las cuentas individuales y consolidadas, el auditor ha puesto de manifiesto la existencia de una salvedad cuantificada como consecuencia de que, en función de la dispensa formal obtenida de las entidades financieras a la fecha de la formulación, 25 de marzo de 2011, de las cuentas anuales individuales y consolidadas, el Grupo presenta 16.472 miles de € de préstamos bancarios en el capítulo "pasivos no corrientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 2010, cuando en dicha fecha no se cumplían los ratios financieros establecidos en dicho préstamo sindicado lo cual, según el contrato, sería causa de vencimiento anticipado.

Relacionado con este párrafo les facilitamos la siguiente información:

- 1.1 Antes de final de año, ante el incumplimiento de los ratios fijados en el contrato de préstamo sindicado, iniciamos contactos con las entidades financieras para informarles de la situación y acciones que estaba acometiendo el Grupo Azkoyen para hacer frente a esta circunstancia. También habíamos obtenido de las entidades financieras autorización para la venta de una de las sociedades garantes, Azkoyen Hostelería S. A., del préstamo sindicado. Como consecuencia de ello, la deuda del Grupo Azkoyen con las entidades financieras se redujo en 25 millones de euros, producto de aplicar gran parte del precio obtenido por la venta de Azkoyen Hostelería, S.A. a la amortización anticipada parcial del referido préstamo sindicado. Todo este proceso de información, comunicación y aprobación



AZKOYEN

por parte de las entidades financieras a las propuestas de Grupo Azkoyen se inició meses antes del cierre de ejercicio.

Aunque la autorización formal ha llevado tiempo hasta su plasmación escrita en una carta de dispensa del cumplimiento de dichos ratios al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Azkoyen conocía con seguridad que tal dispensa se iba a producir porque así lo habían manifestado la mayoría de las entidades financieras, tendiendo su aprobación verbal. De hecho, la carta confirmando esta dispensa (“waiver”) se produjo antes de la formulación de las Cuentas Anuales. Esa razón hizo que el Consejo considerara como imagen fiel del Grupo presentar como pasivo no corriente la parte a largo del principal del préstamo sindicado pendiente de amortización.

La Dirección consideró que era más adecuado, al tener confirmada verbalmente la concesión de la dispensa, mantenerlo como pasivo a largo plazo. Además de esto y conociendo la normativa aplicable, consideró que después del cierre, de haber reclasificado como deuda a corto la parte considerada no corriente, una vez obtenida la dispensa de cumplimiento de manera inmediata, se debería haber procedido a cambiar esa reclasificación a la que ya figura en las Cuentas Anuales presentadas.

- 1.2 Adjuntamos balance individual y consolidado de Azkoyen, S. A. incluyendo en pasivo corriente el importe de los 16.422 miles de euros.
 - 1.3 La dispensa otorgada por las entidades financieras no ha supuesto un cambio de las condiciones del préstamo sindicado y, por tanto, no modifica el margen aplicado al Euribor para determinar el tipo de interés. Bien es cierto que la Sociedad ha pagado una comisión del 0.50 % sobre la parte del préstamo pendiente de amortizar.
2. La disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, asigna al Comité de Auditoría determinadas funciones.

En relación a este punto, las funciones de la Comisión de Auditoría del Grupo Azkoyen vienen recogidas en el artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Sociedad. Además, también quedan recogidas las funciones de la Comisión de Auditoría en los puntos B. 2.2.y B.2.3 del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

- 2.1. La Comisión de Auditoría mantiene reuniones periódicas, tanto con los auditores externos como con los directivos de la Sociedad, para conocer detalladamente la situación y particularidades de las transacciones y registros contables que se producen en la contabilidad del Grupo, de manera que tenga suficientes elementos para enjuiciar los estados financieros y que, finalmente, éstos reflejen la imagen fiel del Grupo.

La Comisión de Auditoría recibió la información del auditor externo y de la Dirección del Grupo y, aun conociendo la normativa, entendió que era correcto concurrir con la decisión de la Dirección.




AZKOYEN

Hasta la fecha, la Comisión de Auditoría no ha finalizado aún para su presentación a la Junta General Ordinaria de Accionistas el informe sobre su actividad anual, considerando la Comisión de Auditoría que tiene todavía algo de margen para acabarlo, toda vez que de momento aún no se ha fijado fecha por el Consejo de Administración para la celebración de dicha Junta General.

Quedamos a su disposición para aclarar cuanto consideren oportuno.

Saludos cordiales,


Francisco J. Bauzá Moré
Secretario no-consejero



AZKOYEN



AZKOYEN, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Notas 1, 2 y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2010	31.12.2009 (*)	PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2010	31.12.2009 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		63.131	83.005	PATRIMONIO NETO	Nota 11	36.076	20.875
Inmovilizado intangible	Nota 5			FONDOS PROPIOS-			
Aplicaciones informáticas		86	242	Capital		15.121	15.121
Inmovilizado material	Nota 6			Reservas		3.025	2.593
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		123	174	Legal y estatutarias		8.888	2.067
Inversiones inmobiliarias	Nota 7			Otras reservas		(5.356)	(5.356)
Terrenos		3.526	4.101	Acciones y participaciones en patrimonio propias		15.127	7.253
Construcciones		3.756	4.593	Resultado del ejercicio Beneficio/(Pérdidas)			
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo				AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-	Notas 10 y 14.3	(729)	(803)
Instrumentos de patrimonio	Nota 9.2	44.654	62.784	Operaciones de cobertura			
Créditos a empresas	Nota 16.2	8.000	9.000	PASIVO NO CORRIENTE		1.002	45.167
Inversiones financieras a largo plazo				Deudas a largo plazo	Nota 13.1		41.969
Otros activos financieros a largo plazo	Notas 9 y 13.1	1.400	-	Deudas con entidades de crédito		121	428
Activos por impuesto diferido	Nota 14.5	1.586	2.111	Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 10	756	829
				Derivados		125	1.416
				Otros pasivos financieros	Nota 14.5	-	525
				Pasivos por Impuesto Diferido			
ACTIVO CORRIENTE		25.646	27.288	PASIVO CORRIENTE		51.699	44.251
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Deudas a corto plazo	Nota 13.2		25.600
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 16.2	96	1	Deudas con entidades de crédito		37.774	401
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	191	75	Acreeedores por arrendamiento financiero	Nota 16.2	328	15.593
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	Nota 16.2	17	852	Proveedores	Notas 13.2 y 16.5.1	1.726	1.035
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 9 y 13.1	4.367	-	Proveedores empresas grupo	Nota 16.2	-	14
Otros activos financieros		21	33	Personal	Nota 15.2	962	55
Periodificaciones a corto plazo		88	161	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	1.306	1.553
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Tesorería				Periodificaciones a corto plazo		50	-
TOTAL ACTIVO		88.777	110.293	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		88.777	110.293

(*) Presentada exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta junto con el Anexo forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2010



AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Notas 1 a 3).
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2010	31.12.2009 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.12.2010	31.12.2009
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	Nota 12		
Inmovilizado intangible-				Fondos Propios			
Fondo de comercio	Nota 4	50.438	57.188	Capital social	Nota 12.1	15.121	15
Otro inmovilizado intangible	Nota 5	18.722	23.006	Reservas	Notas 12.2 y ss	64.741	68
Inmovilizado material	Nota 6	25.899	28.294	Acciones en Patrimonio Propias	Nota 12.7	(5.356)	(5)
Inversiones inmobiliarias	Nota 6.2	7.661	8.500	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		(856)	(3)
Activos financieros no corrientes	Nota 8	1.504	107	Ajustes por cambio de valor	Nota 12.9		
Activos por impuesto diferido	Nota 23.5	7.808	15.199	Operaciones de cobertura		(729)	
Otros activos no corrientes	Nota 9	135	118	Diferencias de conversión		(615)	
Total activo no corriente		112.167	132.412	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	Nota 12.11	72.506	72
				INTERESES MINORITARIOS		5.363	€
				Total Patrimonio Neto		77.869	7€
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones no corrientes	Nota 13	1.083	
				Deudas con entidades de crédito	Nota 14	12.036	53
				Ingresos diferidos	Nota 16	1.268	1
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 23.5	5.815	€
				Otros pasivos no corrientes	Nota 15	4.068	€
				Total pasivo no corriente		24.290	€
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	Nota 10	15.845	15.753	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros	Nota 14	43.598	2€
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	36.399	36.650	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 15	32.484	3€
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 11	429	2.220	Pasivos por impuesto corriente	Nota 23.3	883	
Otros deudores	Nota 11	1.032	2.825	Total pasivo corriente		76.965	€
Activos por impuestos corrientes	Nota 8	4.367	-				
Activos financieros corrientes	Nota 9	1.138	1.178				
Otros activos corrientes	Nota 11	6.665	9.005				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		65.875	67.831				
Total activo corriente				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		179.124	21€
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 19	1.082	9.497				
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 19	-	2.176				
TOTAL ACTIVO		179.124	211.916			179.124	21€

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 31, de la memoria consolidada y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010