

**Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría Independiente

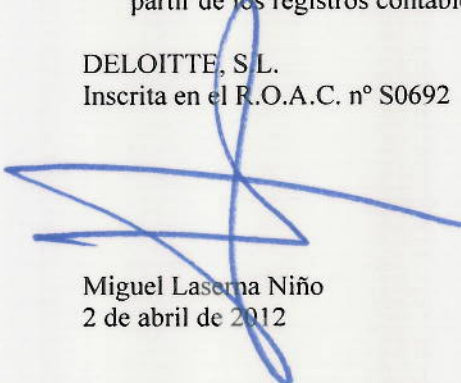
**Cuentas Anuales del ejercicio Anual
terminado el 31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en las Notas 8 y 14 de la memoria adjunta en la que se menciona que la Sociedad forma parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, realizando una parte significativa de sus operaciones con otras sociedades de dicho Grupo, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. Por lo tanto, las cuentas anuales adjuntas, y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos deben interpretarse en dicho contexto.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2012

Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2011

7

caew

ph

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio	
		2011	2010			2011	2010
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmovilizado intangible	Nota 5	2.155.758	2.636.358	PATRIMONIO NETO		6.462.744	6.469.246
Inmovilizado material	Nota 6	-	2.481	FONDOS PROPIOS-		6.462.744	6.469.246
Construcciones		2.152.233	2.630.352	Capital	Nota 10	5.840.000	5.840.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.415.159	1.468.624	Capital escriturado		5.840.000	5.840.000
Inmovilizado en curso y anticipos		693.554	1.118.208	Reservas		631.231	631.231
Inversiones financieras a largo plazo		43.520	43.520	Legal y estatutarias		115.410	105.493
Otros activos financieros		3.525	3.525	Otras reservas		515.821	525.738
		3.525	3.525	Resultado negativo de ejercicios anteriores		(1.985)	-
				Resultado del ejercicio		(6.502)	(1.986)
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias	Nota 9	5.201.135	5.265.015			894.149	1.432.127
Comerciales		169.178	239.578	PASIVO CORRIENTE		894.149	1.432.127
Materias primas y otros aprovisionamientos		15.292	15.859	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12	65.754	107.443
Productos terminados		104.350	180.706	Proveedores	Nota 14.2	627.339	1.081.562
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		49.536	43.013	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		169.639	205.626
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.150.220	1.965.894	Acreedores varios		18.005	9.396
Cientes, empresas del Grupo y asociadas		627.329	1.323.794	Personal		13.412	28.100
Deudores varios	Nota 14.2	503.683	608.466	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11.1	7.356.893	7.901.373
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		19.208	33.644	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Créditos a empresas		3.872.262	3.041.045				
Periodificaciones a corto plazo	Nota 14.2	3.872.262	3.041.045				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		9.399	11.204				
TOTAL ACTIVO		76	7.294				
		7.356.893	7.901.373				

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	5.998.066	6.758.302
Ventas		5.998.066	6.758.302
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	6.523	(26.043)
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(4.566.180)	(5.409.525)
Consumo de mercaderías		(770.208)	(688.619)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(3.762.079)	(4.688.198)
Trabajos realizados por otras empresas		(33.893)	(32.708)
Otros ingresos de explotación		-	39.975
Gastos de personal	Nota 13.4	(344.851)	(377.643)
Sueldos, salarios y asimilados		(270.373)	(286.352)
Cargas sociales		(74.478)	(91.291)
Otros gastos de explotación	Nota 13.3	(718.591)	(540.273)
Servicios exteriores		(402.509)	(524.654)
Tributos		(510)	(72)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(270.572)	(15.405)
Otros gastos de gestión corriente		(45.000)	(142)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(477.754)	(480.950)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		179	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	179	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(102.608)	(36.157)
Ingresos financieros	Nota 13.5	93.352	34.094
- En empresas del grupo y asociadas		93.322	34.091
- En terceros		30	3
Gastos financieros		(32)	(773)
Por deudas con terceros		(32)	(773)
RESULTADO FINANCIERO		93.320	33.321
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(9.288)	(2.836)
Impuestos sobre beneficios	Nota 11.2	2.786	851
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(6.502)	(1.985)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(6.502)	(1.985)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(6.502)	(1.985)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(6.502)	(1.985)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011

7

cach

fu

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	5.840.000	620.796	-	10.435	6.471.231
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.985)	(1.985)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	10.435	-	(10.435)	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2009	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	5.840.000	631.231	-	(1.985)	6.469.246
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.502)	(6.502)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(1.985)	1.985	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2010	-	-	(1.985)	(6.502)	(6.502)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	5.840.000	631.231	(1.985)	(6.502)	6.462.744

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011

AD

Caew

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		820.974	398.788
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(9.288)	(2.836)
Ajustes al resultado:		654.827	463.034
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	477.754	480.950
- Variación de provisiones por operaciones comerciales		270.572	15.405
- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(179)	-
- Ingresos financieros	Nota 13.5	(93.352)	(34.094)
- Gastos financieros		32	773
Cambios en el capital corriente		82.236	(90.259)
- Existencias		70.400	(73.064)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		548.009	(118.305)
- Otros activos corrientes		1.805	736
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(537.978)	100.374
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		93.199	28.849
- Pago de intereses		-	(773)
- Cobros de intereses		93.322	34.094
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(123)	(4.472)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(828.192)	(17.517)
Pagos por inversiones		(831.217)	(17.517)
- Inmovilizado material	Nota 6	-	(17.517)
- Empresas del grupo y asociadas		(831.217)	-
Cobros por desinversiones		3.025	-
- Inmovilizado Material		3.025	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		-	(374.455)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	(374.455)
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	(374.455)
- Dividendos		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(7.218)	6.816
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		7.294	478
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		76	7.294

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011

Cementos Villaverde, S.L. **(Sociedad Unipersonal)**

Memoria correspondiente al ejercicio 2011

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad se constituyó por tiempo indefinido con fecha 8 de noviembre de 2004, bajo la denominación de Ceminter Madrid, S.L. (Sociedad Unipersonal). La sociedad cambió dicha denominación social por la actual "Cementos Villaverde S.L.U.", en virtud del acuerdo adoptado por el Socio Único en el ejercicio 2007.

Constituyen el objeto social de la Sociedad las siguientes actividades:

- 1) Producción, comercialización, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de cementos, cales, yesos, escayolas, hormigones y materiales para la construcción.
- 2) Realización, en laboratorios propios o ajenos, de ensayos de calidad de cementos, sus derivados y toda clase de materiales para la construcción.
- 3) La explotación de silos de almacenamiento de graneles y materias primas.
- 4) Los transportes de mercancías, ferroviarios, marítimos o por carretera, con medios propios y ajenos.

En la actualidad se dedica a la fabricación de cemento, mediante blending, para su posterior almacenamiento y comercialización, Para ello dispone de unas instalaciones ubicadas en Villaverde (Madrid).

La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad consistente en la fabricación de cemento, para su posterior almacenamiento y comercialización en ensacado o a granel.

La Sociedad está integrada en el Grupo Cementos Portland Valderrivas cuya sociedad dominante es Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio social en la calle Estella, número 6, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2011 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 24 de febrero de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 11 de mayo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El marco normativo es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Socio Único el 10 de mayo de 2011.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2).

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- La determinación del valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

2.3 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2011.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(6.502)
Total	(6.502)

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Los gastos de desarrollo recogen los gastos por la actividad de investigación realizada por la Sociedad para el establecimiento de la planta de "blending" en Madrid así como los gastos incurridos por la implementación de los sistemas de control de calidad, prevención de riesgos laborales y medioambiente. Estos gastos se amortizan en un periodo de 5 años.

La cuenta "Propiedad industrial" recoge el importe satisfecho por la creación de la nueva marca de la Sociedad consecuencia del cambio de denominación social (Nota 1). La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición. La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

7

caew

7 fu

La Sociedad amortiza su inmovilizado material, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	8
Otras instalaciones y mobiliario	8 a 10
Utillaje	3 a 8
Equipos informáticos	4
Elementos de transporte	4 a 8

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado fondos de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio, o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos diez años, estimándose los flujos de caja para los años siguientes sin aplicar tasas de crecimiento a perpetuidad. Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos equivalente al coste medio ponderado del capital.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a su cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Las fianzas y depósitos se contabilizan por el importe entregado y pendiente de reembolso, no previéndose problemas en su recuperación.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está en función de la antigüedad de la deuda y de la solvencia del deudor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente

causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

4.7 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Desde el ejercicio 2007 la Sociedad está acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Socio único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo.

4.8 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.
- Los ingresos por transporte se reconocen como importe neto de la cifra de negocios, dado que la Sociedad considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. No existe plan definido de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

4.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

4.11 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.- Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Desarrollo	188.255	-	188.255
Propiedad Industrial	17.090	-	17.090
Aplicaciones Informáticas	10.000	-	10.000
Calidad y prevención	14.584	-	14.584
Total coste	229.929	-	229.929

Amortización	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	(188.255)	-	(188.255)
Propiedad Industrial	(14.609)	(2.481)	(17.090)
Aplicaciones Informáticas	(10.000)	-	(10.000)
Calidad y prevención	(14.584)	-	(14.584)
Total amortización	(227.448)	(2.481)	(229.929)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	-	-	-
Propiedad Industrial	2.481	(2.481)	-
Aplicaciones Informáticas	-	-	-
Calidad y prevención	-	-	-
Total neto	2.481	(2.481)	-

7

Cach

h

Ejercicio 2010

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Desarrollo	188.255	-	188.255
Propiedad Industrial	17.090	-	17.090
Aplicaciones Informáticas	10.000	-	10.000
Calidad y prevención	14.584	-	14.584
Total coste	229.929	-	229.929

Amortización	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	(188.255)	-	(188.255)
Propiedad Industrial	(10.336)	(4.273)	(14.609)
Aplicaciones Informáticas	(10.000)	-	(10.000)
Calidad y prevención	(14.584)	-	(14.584)
Total amortización	(223.175)	(4.273)	(227.448)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	-	-	-
Propiedad Industrial	6.754	(4.273)	2.481
Aplicaciones Informáticas	-	-	-
Calidad y prevención	-	-	-
Total neto	6.754	(4.273)	2.481

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Desarrollo	188.255	188.255
Propiedad Industrial	17.090	-
Aplicaciones Informáticas	10.000	10.000
Calidad y prevención	14.584	14.584
Total	229.929	212.839

6.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2011

Coste	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.505.523	-	-	3.505.523
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	21.009
Otro inmovilizado material	30.116	-	(30.116)	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total coste	5.382.361	-	(30.116)	5.352.245

Amortización	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(313.569)	(53.465)	-	(367.034)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(2.399.342)	(419.225)	-	(2.818.567)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(12.205)	(2.206)	-	(14.411)
Otro inmovilizado material	(26.893)	(377)	27.270	-
Total amortización	(2.752.009)	(475.273)	27.270	(3.200.012)

Neto	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.468.624	(53.465)	-	1.415.159
Instalaciones técnicas y Maquinaria	1.106.181	(419.225)	-	686.956
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.804	(2.206)	-	6.598
Otro inmovilizado material	3.223	(377)	(2.846)	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total neto	2.630.352	(475.273)	(2.846)	2.152.233

Ejercicio 2010

Coste	Euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.488.481	-	17.042	-	3.505.523
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	-	21.009
Otro inmovilizado material	29.641	475	-	-	30.116
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	17.042	(17.042)	-	43.520
Total coste	5.364.844	17.517	-	-	5.382.361

7

get

fu

Amortización	Euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(260.104)	(53.465)	-	-	(313.569)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(1.981.072)	(418.270)	-	-	(2.399.342)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.999)	(2.206)	-	-	(12.205)
Otro inmovilizado material	(24.157)	(2.736)	-	-	(26.893)
Total amortización	(2.275.332)	(476.677)	-	-	(2.752.009)

Neto	Euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.522.089	(53.465)	-	-	1.468.624
Instalaciones técnicas y Maquinaria	1.507.409	(418.270)	17.042	-	1.106.181
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.010	(2.206)	-	-	8.804
Otro inmovilizado material	5.484	(2.261)	-	-	3.223
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	17.042	(17.042)	-	43.520
Total neto	3.089.512	(459.160)	-	-	2.630.352

La totalidad del inmovilizado material corresponde a las instalaciones de la Sociedad ubicadas en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 2.846 euros, obteniéndose un beneficio como resultado de dicha venta de 179 euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existen elementos del inmovilizado material en uso totalmente amortizados por importe de 20.802 euros.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que las coberturas actuales de dichas pólizas son suficientes.

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	33.843	136.980
Entre uno y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Total	33.843	136.980

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

7

Caetw

fr

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Pagos mínimos por arrendamiento	25.628	189.987
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	-	-
Total neto	25.628	189.987

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden al terreno en el que está instalada la planta de la Sociedad.

8.- Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Cementos Portland Valderrivas, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones en las que se producen las colocaciones de tesorería son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas financieras, principalmente con su Accionista Único. En este sentido, Cementos Portland Valderrivas, S.A. está en proceso de refinanciación de sus principales préstamos, que espera culminar de forma exitosa durante el ejercicio 2012. Los Administradores de la Sociedad consideran que este hecho no afectará al desarrollo normal de la actividad de la Sociedad. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con deudores.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de financiación a través del sistema de gestión centralizada de tesorería con el grupo.

9.- Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Comerciales	15.292	15.859
Materias primas y otros aprovisionamientos	104.350	180.706
Productos terminados	49.536	43.013
Total	169.178	239.578

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

A 31 de diciembre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social está representado por 584.000 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

10.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

11.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

11.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos acreedores

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública acreedora por IRPF	2.646	3.435
Hacienda Pública acreedora por IVA	4.031	15.427
Organismos de la Seguridad Social acreedores	6.735	9.238
Total	13.412	28.100

11.2 Conciliación entre el resultado contable, la base imponible fiscal y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable, la base imponible y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Resultado contable antes de impuestos	(9.288)	(2.836)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado (Base imponible del IS)	(9.288)	(2.836)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(2.786)	(851)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.786)	(851)

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.7), como consecuencia de este régimen, la cuota a pagar o a cobrar resultante de las conciliaciones presentadas, refleja una cuenta a pagar o a cobrar a la cabecera del grupo fiscal, Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 14.2).

11.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación. Del criterio que pudieran adoptar las autoridades fiscales podrían derivarse pasivos de carácter contingente para los que no se ha registrado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad consideran que el efecto que podría tener esta diferencia de criterios no sería significativo en relación con las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

12.- Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indica a continuación:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Proveedores	65.754	107.443
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	627.339	1.081.562
Acreedores varios	169.639	205.626
Personal	18.005	9.396
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11.1)	13.412	28.100
Total	894.149	1.432.127

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2011		2010	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	1.643.013	96%	N/A	
Resto	68.459	4%	N/A	
Total pagos del ejercicio	1.711.472	100%	N/A	
PMPE (días) de pagos	35		N/A	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	7.811		0	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del balance de situación.

El criterio de la Sociedad ha sido el de considerar como fecha de pago la de emisión de los confirmings en aquellos casos en los que el pago se realiza mediante este procedimiento. Para el resto de procedimientos de pago utilizados por la Sociedad se considera la fecha valor de cargo en banco.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe de la cifra de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido de 5.998.066 y 6.758.302 euros, respectivamente, el cual corresponde íntegramente a ventas de cemento realizadas en territorio nacional.

13.2 Aprovisionamientos

La composición de los aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Compras de mercaderías	769.641	699.131
Variación de existencias de mercaderías	567	(10.512)
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	3.685.723	4.776.793
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 9)	76.356	(88.595)
Trabajos realizados por otras empresas	33.893	32.708
Total	4.566.180	5.409.525

Las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, proceden en su totalidad del mercado nacional.

13.3 Otros gastos de explotación

El detalle de "Otros gastos de explotación" al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	25.628	189.987
Reparación y conservación	125.787	91.314
Servicios Profesionales	81.587	35.514
Transportes	55.511	40.568
Primas de seguros	21.371	15.328
Servicios bancarios	1.186	2.455
Publicidad, propaganda y RR.PP.	758	1.920
Suministros	64.658	113.758
Otros gastos de explotación	26.023	33.810
Otros tributos	510	72
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	270.572	15.405
Otros gastos de gestión corriente	45.000	142
Total	718.591	540.273

13.4 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos y salarios	244.210	284.722
Indemnizaciones	26.163	1.630
Seguridad social a cargo empresa	72.125	86.451
Otros gastos sociales	2.353	4.840
Total	344.851	377.643

13.5 Ingresos financieros



El detalle de los ingresos financieros devengados durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	93.322	34.091
Otros ingresos financieros	30	3
Total	93.352	34.094

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Compañía	Euros		
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	-	93.322	3.868.008
Prebesec, S.A.	25.963	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	20.987
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.826.870	-	-
FCC Construcción, S.A.	2.064	-	-
Totales	2.854.897	93.322	3.888.995

Ejercicio 2010

Compañía	Euros		
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	-	34.091	4.695.265
Prebesec, S.A.	66.491	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	69.289
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.753.502	-	-
Totales	2.819.993	34.091	4.764.554

Los ingresos de explotación de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a la venta de cemento. Los gastos de explotación con Cementos Portland Valderrivas, S.A. corresponden, fundamentalmente, a compras de cemento, y con Atracem, S.A. al transporte de las mercaderías y materias primas.

14.2 Saldos con vinculadas

La composición de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

S

Caer

fu

Ejercicio 2011

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.898.396	624.626
Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	1.759
Atracem, S.A.U.	-	954
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	477.549	-
Totales	4.375.945	627.339

Ejercicio 2010

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.041.045	1.078.149
Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	3.413
Prebesec, S.A.	3.754	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	604.712	-
Totales	3.649.511	1.081.562

El saldo deudor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2011 asciende a 3.868.502 euros (3.040.194 euros al 31 de diciembre de 2010). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos financieros durante el ejercicio 2011 por importe de 93.322 euros (34.091 euros durante el ejercicio 2010).

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo al 31 de diciembre de 2011 con su Socio Único por importe de 3.760 euros (851 euros al 31 de diciembre de 2011) (Nota 11.2).

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. corresponde a las deudas de la Sociedad por la compra de materias primas y mercaderías.

El resto de los saldos con empresas del grupo y asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante los ejercicios 2011 y 2010 los Administradores de la Sociedad no han devengado remuneración alguna de la Sociedad. Asimismo no existen compromisos asumidos en materias de pensiones u otros de similar naturaleza con los Administradores.

La Sociedad está integrada operativa, administrativa y financieramente en el Grupo Portland Valderrivas que es donde radica la Alta Dirección para todas las sociedades participadas del grupo. Grupo Cementos Portland Valderrivas está organizado por líneas de negocio que no coinciden con la estructura jurídica de las sociedades que lo componen. Cada línea de negocio o área funcional tiene su alta dirección corporativa que reside en Portland Valderrivas, por lo que las filiales no cuentan con personal que pudiera considerarse desarrolla funciones de alta dirección. Grupo Cementos Portland Valderrivas por esta labor repercute gastos a sus filiales, que los registran como gastos de explotación de cada ejercicio. En consecuencia, los Administradores entienden que en el caso de la Sociedad no tiene efecto la obligación de desglosar las percepciones retributivas relativas a alta dirección.

14.4 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores y personas vinculadas

De conformidad con el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, se

facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y determinadas personas vinculadas a la misma:

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

Durante los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de los Administradores referente al mantenimiento de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

b) Realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores:

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, por lo que se refiere a cargos o funciones, relativos o no, a las empresas del Grupo, multigrupo o asociadas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. y del Grupo FCC, la información comunicada es la siguiente:

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A. Representada por: D. Juan Ignacio Lecumberri	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.	-	VOCAL
	HORMINAL, S.L.	-	VOCAL
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	VOCAL
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	SECRETARIO
HORMINAL, S.L. Representada por: D. José Luis Gómez Cruz	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
	NEUCICLAJE, S.A.	-	PRESIDENTE
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	PRESIDENTE
	NEUCICLAJE, S.A.	-	VICESECRETARIO
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	PRESIDENTE
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMINAL, S.L.	-	PRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L. Representada por: D. José Manuel Revuelta Lapique	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE

g

Caew

f

Personas físicas representantes de las sociedades que ostentan el cargo de consejeros:

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JUAN IGNACIO LECUMBERRI VILLAMEDIANA	ATRACEM, S.A.	-	Vocal
	PORTCEMEN, S.A.	-	Vocal
D. JOSÉ MANUEL REVUELTA LAPIQUE	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0478%	Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión. Adjunto al
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Presidente
	ATRACEM, S.A.	-	Presidente
	COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Presidente
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Presidente
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Presidente
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.	-	Presidente
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Presidente
	COASTAL CEMENT CORPORATION	-	Vocal
	GIANT CEMENT COMPANY	-	Vocal
	GIANT CEMENT HOLDING, INC	-	Vocal
	GIANT CEMENT NC, INC	-	Vocal
	GIANT CEMENT VIRGINIA, INC	-	Vocal
	GIANT RESOURCE RECOVERY, INC	-	Vocal
	GIANT RESOURCE RECOVERY-ARVONIA, INC	-	Vocal
	GIANT RESOURCE RECOVERY-ATTALLA, INC	-	Vocal
	GIANT RESOURCE RECOVERY-HARLEYVILLE, INC	-	Vocal
	GIANT RESOURCE RECOVERY-SUMTER, INC	-	Vocal
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	PORTLAND, S.L.U.	-	Administrador Único
	SECHEM, INC	-	Vocal
	SELECT BETON, S.A.	-	Presidente
	SOCIETE DES CIMENTS D'ENFIDHA	-	Presidente
	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Secretario
	ATRACEM, S.A.	-	Vocal
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	Vocal
	COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Vocal
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
HORMINAL, S.L.U.	-	Presidente	

En relación a la participación de los Administradores de Cementos Villaverde, S.L., o personas a éstos vinculados en otras sociedades, hay que indicar que los administradores forman parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que la mercantil Cementos Portland Valderrivas, S.A. es la sociedad cabecera. Las sociedades integrantes de ese Grupo (que, a los efectos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital son personas vinculadas a los Administradores) desarrollan actividades que son iguales, análogas o complementarias a la actividad que constituye el objeto de Cementos Villaverde, S.L.U. Varias de las sociedades del Grupo desempeñan cargos o funciones directivas en otras empresas del Grupo.

14.5 Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Cementos Portland Valderrivas, que a su vez pertenece al Grupo FCC. La financiación de las operaciones del Grupo es básicamente interna, a través de un sistema centralizado de tesorería a nivel del Grupo Cementos Portland Valderrivas (Nota 14).

15.- Información sobre medio ambiente

Los activos de la sociedad cuentan con las medidas oportunas para minimizar el impacto medioambiental, y para la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 4.818 euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.

16.- Otra información

16.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	1	-	3	-
Personal administrativo	1	1	1	1
Personal obrero	5	1	4	2
Total	7	2	8	3

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	1	-	3	-
Personal administrativo	-	1	1	1
Personal obrero	5	1	4	2
Total	6	2	8	3

16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 3.610 de euros (3.610 de euros en 2010).

17.- Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación no han acontecido hechos que deban ser mencionados en esta nota.

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L. **(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Gestión del Ejercicio 2011

1. Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad

1.1 Mercados y su evolución

El consumo nacional de cemento en España en el año 2011 fue de 20,24 millones de toneladas, con un descenso del 17,2%. Esta reducción de la demanda fue absorbida con un descenso en las importaciones de cemento y de clinker del 39,2%. Asimismo la producción doméstica de clinker se redujo el 14,2%.

Las exportaciones de cemento y clinker tuvieron un descenso del 1,1% y se exportaron 3,85 millones de toneladas.

En 2011 Cementos Villaverde, S.L.U. vendió 91.947 toneladas de cemento frente a las 111.426 toneladas del año anterior, lo que supone una disminución del 17,48%.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

Cementos Villaverde, S.L.U., ha llevado durante el ejercicio una gestión continua y activa de los diferentes riesgos, desarrollando mecanismos para su evaluación, tratamiento y minimización. Por las diferentes modificaciones en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, no se han producido cambios significativos en los riesgos del entorno, procesos e información para la toma de decisiones. En ninguno de estos apartados, los riesgos definidos han pasado a tener una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a las actividades o los resultados. Tampoco se ha materializado ningún riesgo de importancia que haya podido afectar al desarrollo normal de las actividades de la empresa, habiendo funcionado los sistemas de control satisfactoriamente.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio en 2011 ha sido de 5.998 miles de euros, lo que representa una disminución respecto al 2010 del 11,25%, motivado por una disminución tanto de las ventas como de los precios.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de 375 miles de euros, lo que supone una disminución del 15,73% con respecto al ejercicio 2010.

El resultado antes de impuestos ha sido una pérdida de 9,3 miles de euros frente a la pérdida de 2,8 del ejercicio 2010.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad

Durante 2011 se han llevado a cabo distintas inversiones dirigidas principalmente a mejorar la seguridad laboral de los trabajadores de Cementos Villaverde

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

En el campo medioambiental, la Sociedad aplica su estrategia de mejora continua con el objetivo de favorecer la protección y conservación del medioambiente tal y como preconiza la Política Medioambiental.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales. Por este motivo Cementos Villaverde ha pasado a formar parte del servicio mancomunado de prevención de riesgos laborales del grupo con lo que se aumenta el grado de seguridad en el control de los trabajos diarios.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante.

3. Perspectivas de futuro.

Para el ejercicio 2012, la previsión de ventas de la Sociedad está condicionada por el calendario de la recuperación en España. El mercado español prácticamente se encuentra en mínimos según las series históricas, habiéndose desacelerado el proceso de descenso en los últimos meses del año pasado. Esta estabilidad de los mercados permitirá la estabilización de los precios, con una presión al alza por el incremento de determinados costes. Esas son las previsiones de Oficemen en España.

4. Investigación y desarrollo

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante

5. Operaciones con participaciones propias

No se han realizado operaciones con participaciones propias durante este ejercicio.

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de interés, ni de tipo de cambio, ya que no existen riesgos significativos por estos conceptos.

37

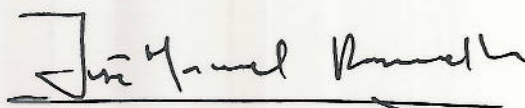
Cactw

fu

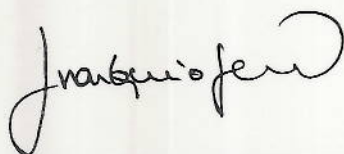
**Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

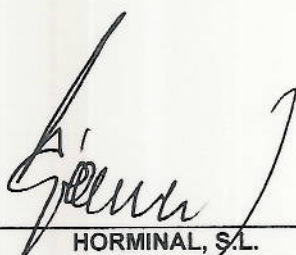
Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L. (Sociedad Unipersonal), integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por los Administradores de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L. (Sociedad unipersonal) en su reunión del día 30 de marzo de 2012. Dichas Cuentas Anuales corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2011, estando extendidos en 26 hojas todas ellas visadas por los Administradores de la sociedad, firmando en esta última hoja todos los Administradores.



PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.
Representada por D. José Manuel Revuelta Lapique



COMPañIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.
Representada por D. Juan Ignacio Lecumberri Villamediana



HORMINAL, S.L.
Representada por D. José Luis Gómez Cruz

Cementos Villaverde, S.L. (Sociedad Unipersonal)

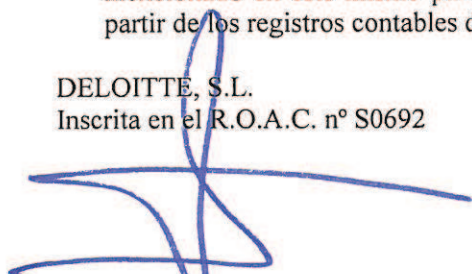
Cuentas Anuales del ejercicio
Anual terminado el 31 de diciembre
de 2012 e Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta en la que se menciona que la Sociedad forma parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, realizando una parte significativa de sus operaciones con otras sociedades de dicho Grupo, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. Por lo tanto, las cuentas anuales adjuntas, y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos deben interpretarse en dicho contexto.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2013

Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2012

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
				Notas de la Memoria	Ejercicio 2012		
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmovilizado material	Nota 6	1.679.322	2.155.758	PATRIMONIO NETO		6.025.545	6.462.744
Construcciones		1.361.546	1.415.159	FONDOS PROPIOS:	Nota 10	5.840.000	5.840.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		270.731	693.554	Capital		5.840.000	5.840.000
Inmovilizado en curso y anticipos		43.520	43.520	Capital escriturado		631.231	631.231
Inversiones financieras a largo plazo		3.525	3.525	Reservas		115.410	115.410
Otros activos financieros		3.525	3.525	Legal y estatutarias		515.821	515.821
				Otras reservas		(8.487)	(1.985)
				Resultado negativo de ejercicios anteriores		(437.199)	(6.502)
				Resultado del ejercicio			
ACTIVO CORRIENTE		5.060.727	5.201.135			714.504	894.149
Existencias	Nota 9	170.785	169.178	Deudas a corto plazo		11	-
Comerciales		12.188	15.292	Acresedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12	714.493	894.149
Materias primas y otros aprovisionamientos		111.263	104.350	Proveedores		127.202	65.754
Productos terminados		47.334	49.536	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.2	435.755	627.339
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		438.635	1.150.220	Acresedores varios		128.605	169.639
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		272.726	627.329	Personal		10.297	18.008
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.2	125.755	503.683	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11.1	12.634	13.412
Deudores varios		32.623	19.208	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.740.049	7.356.893
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 11	7.531	-				
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		4.445.855	3.872.262				
Créditos a empresas	Nota 14.2	4.445.855	3.872.262				
Periodificaciones a corto plazo		4.272	9.399				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.180	76				
TOTAL ACTIVO		6.740.049	7.356.893				

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2012

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	3.881.697	5.998.066
Ventas		3.881.697	5.998.066
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	(1.718)	6.523
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(3.272.263)	(4.566.180)
Consumo de mercaderías		(340.840)	(770.208)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(2.906.778)	(3.762.079)
Trabajos realizados por otras empresas		(24.645)	(33.893)
Gastos de personal	Nota 13.4	(324.190)	(344.851)
Sueldos, salarios y asimilados		(225.300)	(270.373)
Cargas sociales		(98.890)	(74.478)
Otros gastos de explotación	Nota 13.3	(522.688)	(718.591)
Servicios exteriores		(376.753)	(402.509)
Tributos		(402)	(510)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(115.705)	(270.572)
Otros gastos de gestión corriente		(29.828)	(45.000)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(476.436)	(477.754)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	179
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	-	179
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(715.598)	(102.608)
Ingresos financieros	Nota 13.5	95.211	93.352
- En empresas del grupo y asociadas		95.020	93.322
- En terceros		191	30
Gastos financieros		(4.184)	(32)
- En empresas del grupo y asociadas		(4.184)	-
- En terceros		-	(32)
RESULTADO FINANCIERO		91.027	93.320
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(624.571)	(9.288)
Impuestos sobre beneficios	Nota 11.2	187.372	2.786
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(437.199)	(6.502)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(437.199)	(6.502)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(437.199)	(6.502)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(437.199)	(6.502)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2012

473414

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011	5.840.000	631.231	-	(1.985)	6.469.246
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.502)	(6.502)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(1.985)	1.985	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2010	-	-	(1.985)	1.985	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	5.840.000	631.231	(1.985)	(6.502)	6.462.744
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(437.199)	(437.199)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(6.502)	6.502	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2011	-	-	(8.487)	(437.199)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	5.840.000	631.231	(8.487)	(437.199)	6.025.545

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2012

473415

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		387.325	820.974
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(624.571)	(9.288)
Ajustes al resultado:		501.114	654.827
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	476.436	477.754
- Variación de provisiones por operaciones comerciales		115.705	270.572
- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	(179)
- Ingresos financieros	Nota 13.5	(95.211)	(93.352)
- Gastos financieros		4.184	32
Cambios en el capital corriente		419.755	82.236
- Existencias		(1.607)	70.400
- Deudores y otras cuentas a cobrar		595.880	548.009
- Otros activos corrientes		5.127	1.805
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(179.645)	(537.978)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		91.027	93.199
- Pago de intereses		(4.184)	-
- Cobros de intereses		95.211	93.322
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(123)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(386.221)	(828.192)
Pagos por inversiones		(386.221)	(831.217)
- Empresas del grupo y asociadas		(386.221)	(831.217)
Cobros por desinversiones		-	3.025
- Inmovilizado Material		-	3.025
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		1.104	(7.218)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		76	7.294
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.180	76

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012

Cementos Villaverde, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2012

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad se constituyó por tiempo indefinido con fecha 8 de noviembre de 2004, bajo la denominación de Ceminter Madrid, S.L. (Sociedad Unipersonal). La sociedad cambió dicha denominación social por la actual "Cementos Villaverde S.L.U.", en virtud del acuerdo adoptado por el Socio Único en el ejercicio 2007.

Constituyen el objeto social de la Sociedad las siguientes actividades:

- 1) Producción, comercialización, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de cementos, cales, yesos, escayolas, hormigones y materiales para la construcción.
- 2) Realización, en laboratorios propios o ajenos, de ensayos de calidad de cementos, sus derivados y toda clase de materiales para la construcción.
- 3) La explotación de silos de almacenamiento de graneles y materias primas.
- 4) Los transportes de mercancías, ferroviarios, marítimos o por carretera, con medios propios y ajenos.

En la actualidad se dedica a la fabricación de cemento, mediante blending, para su posterior almacenamiento y comercialización. Para ello dispone de unas instalaciones ubicadas en Villaverde (Madrid).

La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad consistente en la fabricación de cemento, para su posterior almacenamiento y comercialización en ensacado o a granel.

La Sociedad está integrada en el Grupo Cementos Portland Valderrivas cuya sociedad dominante es Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio social en la calle Estella, número 6, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2012 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 27 de febrero de 2013. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 18 de mayo de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El marco normativo es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

- b) Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Socio Único el 25 de junio de 2012.

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligado, haya dejado de aplicarse.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales (Nota 4.2).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- La determinación del valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.10).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

2.4 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.

2.5 Agrupación de Partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de esta memoria.

2.6 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

2.7 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2012 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(437.199)
Total	(437.199)

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Los gastos de desarrollo recogen los gastos por la actividad de investigación realizada por la Sociedad para el establecimiento de la planta de "blending" en Madrid así como los gastos incurridos por la implementación de los sistemas de control de calidad, prevención de riesgos laborales y medioambiente. Estos gastos se amortizan en un periodo de 5 años.

La cuenta "Propiedad industrial" recoge el importe satisfecho por la creación de la nueva marca de la Sociedad consecuencia del cambio de denominación social (Nota 1). La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición. La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la totalidad del inmovilizado intangible se encontraba totalmente amortizado.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996), y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	8
Otras instalaciones y mobiliario	8 a 10
Utillaje	3 a 8
Equipos informáticos	4
Elementos de transporte	4 a 8

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado fondos de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio, o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos diez años, estimándose los flujos de caja para los años siguientes sin aplicar tasas de crecimiento a perpetuidad. Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos equivalente al coste medio ponderado del capital.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a su cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Las fianzas y depósitos se contabilizan por el importe entregado y pendiente de reembolso, no previéndose problemas en su recuperación.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está en función de la antigüedad de la deuda y de la solvencia del deudor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

4.7 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Desde el ejercicio 2007 la Sociedad está acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Socio único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo.

Con efecto desde el 1 de enero de 2013, Cementos Portland Valderrivas, S.A. y sus filiales participadas al 100%, se han incorporado al grupo fiscal de FCC y se extingue el grupo fiscal mencionado en el párrafo anterior.

4.8 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y

los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.
- Los ingresos por transporte se reconocen como importe neto de la cifra de negocios, dado que la Sociedad considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.10 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza pero que requieren estimación en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

4.12 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.- Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

No ha habido movimiento durante el ejercicio 2012 en el inmovilizado intangible, encontrándose totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2012.

Ejercicio 2011

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Desarrollo	188.255	-	188.255
Propiedad Industrial	17.090	-	17.090
Aplicaciones Informáticas	10.000	-	10.000
Calidad y prevención	14.584	-	14.584
Total coste	229.929	-	229.929

Amortización	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	(188.255)	-	(188.255)
Propiedad Industrial	(14.609)	(2.481)	(17.090)
Aplicaciones Informáticas	(10.000)	-	(10.000)
Calidad y prevención	(14.584)	-	(14.584)
Total amortización	(227.448)	(2.481)	(229.929)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Desarrollo	-	-	-
Propiedad Industrial	2.481	(2.481)	-
Aplicaciones Informáticas	-	-	-
Calidad y prevención	-	-	-
Total neto	2.481	(2.481)	-

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros
Desarrollo	188.255
Propiedad Industrial	17.090
Aplicaciones Informáticas	10.000
Calidad y prevención	14.584
Total	229.929

6.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2012 y 2011, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2012

Coste	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.505.523	-	-	3.505.523
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	21.009
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total coste	5.352.245	-	-	5.352.245

Amortización	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(367.034)	(53.613)	-	(420.647)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(2.818.567)	(420.612)	-	(3.239.179)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(14.411)	(2.211)	-	(16.621)
Total amortización	(3.200.012)	(476.436)	-	(3.676.447)

Neto	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.415.159	(53.613)	-	1.361.546
Instalaciones técnicas y Maquinaria	686.956	(420.612)	-	266.344
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.598	(2.211)	-	4.387
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total neto	2.152.233	(476.436)	-	1.675.797

Ejercicio 2011

Coste	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.505.523	-	-	3.505.523
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	21.009
Otro inmovilizado material	30.116	-	(30.116)	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total coste	5.382.361	-	(30.116)	5.352.245

Amortización	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(313.569)	(53.465)	-	(367.034)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(2.399.342)	(419.225)	-	(2.818.567)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(12.205)	(2.206)	-	(14.411)
Otro inmovilizado material	(26.893)	(377)	27.270	-
Total amortización	(2.752.009)	(475.273)	27.270	(3.200.012)

Neto	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.468.624	(53.465)	-	1.415.159
Instalaciones técnicas y Maquinaria	1.106.181	(419.225)	-	686.956
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.804	(2.206)	-	6.598
Otro inmovilizado material	3.223	(377)	(2.846)	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total neto	2.630.352	(475.273)	(2.846)	2.152.233

La totalidad del inmovilizado material corresponde a las instalaciones de la Sociedad ubicadas en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad enajenó elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 2.846 euros, obteniéndose un beneficio como resultado de dicha venta de 179 euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existen elementos del inmovilizado material en uso totalmente amortizados por importe de 20.802 euros.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que las coberturas actuales de dichas pólizas son suficientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen compromisos de compra significativos de elementos de inmovilizado material.

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	26.226	33.843
Entre uno y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Total	26.226	33.843

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.3)	47.055	25.628
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	-	-
Total neto	47.055	25.628

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden al terreno en el que está instalada la planta de la Sociedad.

8.- Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Cementos Portland Valderrivas, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones en las que se producen las colocaciones de tesorería son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con deudores.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de financiación a través del sistema de gestión centralizada de tesorería con el grupo.

9.- Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Comerciales	12.188	15.292
Materias primas y otros aprovisionamientos	111.263	104.350
Productos terminados	47.334	49.536
Total	170.785	169.178

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

A 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 el capital social está representado por 584.000 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

10.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

11.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

11.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública deudora por IVA	7.531	-
Total	7.531	-

Saldos acreedores

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública acreedora por IRPF	5.214	2.646
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	4.031
Organismos de la Seguridad Social acreedores	7.420	6.735
Total	12.634	13.412

11.2 Conciliación entre el resultado contable, la base imponible fiscal y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable, la base imponible y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado contable antes de impuestos	(624.571)	(9.288)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado (Base imponible del IS)	(624.571)	(9.288)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(187.372)	(2.786)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(187.372)	(2.786)

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.7), como consecuencia de este régimen, la cuota a pagar o a cobrar resultante de las conciliaciones presentadas, refleja una cuenta a pagar o a cobrar a la cabecera del grupo fiscal, Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 14.2).

11.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación. Del criterio que pudieran adoptar las autoridades fiscales podrían derivarse pasivos de carácter contingente para los que no se ha registrado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad consideran que el efecto que podría tener esta diferencia de criterios no sería significativo en relación con las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

12.- Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indica a continuación:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Proveedores	127.202	65.754
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	435.755	627.339
Acreedores varios	128.605	169.639
Personal	10.297	18.005
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11.1)	12.634	13.412
Total	714.493	894.149

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	826.471	93%	1.643.013	96%
Resto	62.208	7%	68.459	4%
Total pagos del ejercicio	888.679	100%	1.711.472	100%
PMPE (días) de pagos	70		35	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	14.260		7.811	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del balance de situación.

El criterio de la Sociedad ha sido el de considerar como fecha de pago la de emisión de los confirmings en aquellos casos en los que el pago se realiza mediante este procedimiento. Para el resto de procedimientos de pago utilizados por la Sociedad se considera la fecha valor de cargo en banco.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011, y de 75 días para el ejercicio 2012.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe de la cifra de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha sido de 3.881.697 y 5.998.066 euros, respectivamente, el cual corresponde íntegramente a ventas de cemento realizadas en territorio nacional.

13.2 Aprovisionamientos

La composición de los aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Compras de mercaderías	337.736	769.641
Variación de existencias de mercaderías	3.104	567
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	2.913.208	3.685.723
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 9)	(6.430)	76.356
Trabajos realizados por otras empresas	24.645	33.893
Total	3.272.263	4.566.180

Las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011, proceden en su totalidad del mercado nacional.

13.3 Otros gastos de explotación

El detalle de "Otros gastos de explotación" al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	47.055	25.628
Reparación y conservación	79.385	125.787
Servicios Profesionales	83.348	81.587
Transportes	50.280	55.511
Primas de seguros	28.093	21.371
Servicios bancarios	897	1.186
Publicidad, propaganda y RR.PP.	-	758
Suministros	69.552	64.658
Otros gastos de explotación	18.142	26.023
Otros tributos	402	510
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	115.705	270.572
Otros gastos de gestión corriente	29.828	45.000
Total	522.688	718.591

13.4 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Sueldos y salarios	191.488	244.210
Indemnizaciones	33.812	26.163
Seguridad social a cargo empresa	98.439	72.125
Otros gastos sociales	451	2.353
Total	324.190	344.851

Con fecha 18 de septiembre de 2012, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, áridos, mortero y transporte, por causas organizativas y de producción, para la extinción de 291 contratos de trabajo, de los que 2 correspondían a la sociedad Cementos Villaverde, S.L., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 22 de octubre de 2012 finalizó el periodo de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento. Del total de extinciones previstas no se han llevado a cabo ninguna al cierre del ejercicio 2012.

13.5 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros devengados durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	95.020	93.322
Otros ingresos financieros	191	30
Total	95.211	93.352

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012

Compañía	Euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Gastos Financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	-	95.020	4.184	2.902.717
Prebesec, S.A.	2.161	-	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	-	4.208
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.284.070	-	-	-
Aridos y Premezclados, S.A.U	404	-	-	-
Totales	2.286.635	95.020	4.184	2.906.925

Ejercicio 2011

Compañía	Euros		
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	-	93.322	3.868.008
Prebesec, S.A.	25.963	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	20.987
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.826.870	-	-
FCC Construcción, S.A.	2.064	-	-
Totales	2.854.897	93.322	3.888.995

Los ingresos de explotación de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a la venta de cemento. Los gastos de explotación con Cementos Portland Valderrivas, S.A. corresponden, fundamentalmente, a compras de cemento, y con Atracem, S.A. al transporte de las mercaderías y materias primas.

14.2 Saldos con vinculadas

La composición de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	4.445.855	435.374
Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	381
Prebesec, S.A.	2.422	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	123.333	-
Totales	4.571.610	435.755

Ejercicio 2011

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.898.396	624.626
Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	1.759
Atracem, S.A.U.	-	954
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	477.549	-
Totales	4.375.945	627.339

El saldo deudor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2012 asciende a 4.254.723 euros (3.868.502 euros al 31 de diciembre de 2011). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos financieros durante el ejercicio 2012 por importe de 95.020 euros (93.322 euros durante el ejercicio 2011), y unos gastos financieros de 4.184 euros en 2012.

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo al 31 de diciembre de 2012 con su Socio Único por importe de 191.132 euros (3.760 euros al 31 de diciembre de 2011) (Nota 11.2).

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. corresponde a las deudas de la Sociedad por la compra de materias primas y mercaderías.

El resto de los saldos con empresas del grupo y asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante los ejercicios 2012 y 2011 los Administradores de la Sociedad no han devengado remuneración alguna de la Sociedad. Asimismo no existen compromisos asumidos en materias de pensiones u otros de similar naturaleza con los Administradores.

La Sociedad está integrada operativa, administrativa y financieramente en el Grupo Portland Valderrivas que es donde radica la Alta Dirección para todas las sociedades participadas del grupo. Grupo Cementos Portland Valderrivas está organizado por líneas de negocio que no coinciden con la estructura jurídica de las sociedades que lo componen. Cada línea de negocio o área funcional tiene su alta dirección corporativa que reside en Portland Valderrivas, por lo que las filiales no cuentan con personal que pudiera considerarse desarrolla funciones de alta dirección. Grupo Cementos Portland Valderrivas por esta labor repercute gastos a sus filiales, que los registran como gastos de explotación de cada ejercicio. En consecuencia, los Administradores entienden que en el caso de la Sociedad no tiene efecto la obligación de desglosar las percepciones retributivas relativas a alta dirección.

14.4 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores y personas vinculadas

De conformidad con el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y determinadas personas vinculadas a la misma:

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de los Administradores referente al mantenimiento de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

b) Realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores:

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, por lo que se refiere a cargos o funciones, relativos o no, a las empresas del Grupo, multigrupo o asociadas de

Cementos Portland Valderrivas, S.A. y del Grupo FCC, la información comunicada es la siguiente:

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
COMPañIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A. Representada por: D. Juan Ignacio Lecumberri	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.	-	VOCAL
	HORMINAL, S.L.	-	VOCAL
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	VOCAL
	HORMINAL, S.L. Representada por: D. José Luis Gómez Cruz	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-
CEMENTOS ALFA, S.A.		-	VOCAL
CEMENTOS LEMONA, S.A.		-	VOCAL
ATRACEM, S.A.		-	VOCAL
COMPañIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.		-	VOCAL
CORPORACIÓN UNILAND, S.A.		-	VOCAL
HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.		-	VOCAL
MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.		-	VOCAL
PREFABRICADOS LEVISA, S.A.		-	VOCAL
UNILAND CEMENTERA, S.A.		-	VOCAL
NEUCICLAJE, S.A.		-	VICEPRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L. Representada por: D. José María Aracama Yoldi	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	PRESIDENTE
	NEUCICLAJE, S.A.	-	PRESIDENTE
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	PRESIDENTE
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMINAL, S.L.	-	PRESIDENTE
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	COMPañIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	PRESIDENTE
MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE	

Personas físicas representantes de las sociedades que ostentan el cargo de consejeros:

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JUAN IGNACIO LECUMBERRI VILLAMEDIANA	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Director Comercial Cemento España
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica Secretario no Consejero
D. JOSÉ MARÍA ARACAM YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo CPV
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A.	-	Presidente
	COMERCIAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, S.L.	-	Vocal
	PORTLAND, S.L.	-	Administrador Unico

En relación a la participación de los Administradores de Cementos Villaverde, S.L., o personas a éstos vinculados en otras sociedades, hay que indicar que los administradores forman parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que la mercantil Cementos Portland Valderrivas, S.A. es la sociedad cabecera. Las sociedades integrantes de ese Grupo (que, a los efectos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital son personas vinculadas a los Administradores) desarrollan actividades que son iguales, análogas o complementarias a la actividad que constituye el objeto de Cementos Villaverde, S.L.U. Varias de las sociedades del Grupo desempeñan cargos o funciones directivas en otras empresas del Grupo.

14.5 Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Cementos Portland Valderrivas, que a su vez pertenece al Grupo FCC. La financiación de las operaciones del Grupo es básicamente interna, a través de un sistema centralizado de tesorería a nivel del Grupo Cementos Portland Valderrivas (Nota 14).

15.- Información sobre medio ambiente

Los activos de la sociedad cuentan con las medidas oportunas para minimizar el impacto medioambiental, y para la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente. En 2011 incurrió en estos gastos por importe 4.818 euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias ese ejercicio.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.

16.- Otra información

16.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	1	-	1	-
Personal administrativo	-	1	1	1
Resto de personal asalariado	5	1	5	1
Total	6	2	7	2

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	1	-	1	-
Personal administrativo	-	1	-	1
Resto de personal asalariado	4	1	5	1
Total	5	2	6	2

16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 3.656 de euros (3.610 de euros en 2011).

16.3 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad es garante solidaria del préstamo otorgado a la sociedad matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A. y otras sociedades del Grupo durante el ejercicio 2012 en el marco de la refinanciación de las principales deudas del Grupo. El importe pendiente al 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.052.019 miles de euros.

Esta financiación exige el cumplimiento de una serie de ratios financieros, sobre la base de magnitudes consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas excluyendo el subgrupo Giant Cement Holding, Inc., relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto en relación con el EBITDA. La medición de los ratios se llevará a cabo semestralmente, y el incumplimiento de los mismos podría conllevar el vencimiento anticipado del préstamo de acuerdo con los términos de éste. A partir del 31 de diciembre de 2013 el cumplimiento de estos ratios es obligatorio, siendo su incumplimiento causa de amortización anticipada, salvo que se aporten fondos propios que subsanen dicha situación.

Los Administradores de la Sociedad estima que, sobre la base de las proyecciones incluidas en el plan de negocio presentado a las entidades financieras acreedoras y revisadas por un tercero independiente, se cumplirán los ratios al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, en caso de un eventual incumplimiento de los mismos, la Dirección de la Sociedad considera que su Accionista de control, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., mantendrá su compromiso de apoyo financiero, en base al contrato de apoyo firmado entre las partes en el marco del contrato de refinanciación de los principales préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas, realizando por cuenta propia o a través de un tercero designado a tal efecto las acciones necesarias para el restablecimiento de los ratios financieros a los niveles exigidos en el contrato de financiación.

Se establecen asimismo umbrales máximos de inversión a lo largo de toda la vida de la financiación.

17.- Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación no han acontecido hechos que deban ser mencionados en esta nota.

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del Ejercicio 2012

1. Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad

1.1 Mercados y su evolución

El consumo nacional de cemento en España en el año 2012 fue de 13,5 millones de toneladas, con un descenso del 34%, respecto al año anterior. Esta disminución fue compensada, parcialmente, con un aumento de las exportaciones de cemento y clínker (+49,7%) y con un descenso en las importaciones del 50%. El balance resultante fue que la producción doméstica de clínker se redujo en un 8,5%. Las exportaciones de cemento y clínker se situaron en 5,9 millones de toneladas.

En 2012 Cementos Villaverde, S.L.U. ha vendido 54.546 toneladas de cemento frente a las 91.947 toneladas del año anterior, lo que supone una disminución del 40,7%.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

Cementos Villaverde, S.L.U., ha llevado durante el ejercicio una gestión continua y activa de los diferentes riesgos, desarrollando mecanismos para su evaluación, tratamiento y minimización. Por las diferentes modificaciones en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, no se han producido cambios significativos en los riesgos del entorno, procesos e información para la toma de decisiones. En ninguno de estos apartados, los riesgos definidos han pasado a tener una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a las actividades o los resultados. Tampoco se ha materializado ningún riesgo de importancia que haya podido afectar al desarrollo normal de las actividades de la empresa, habiendo funcionado los sistemas de control satisfactoriamente.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio en 2012 ha sido de 3.882 miles de euros, lo que representa una disminución respecto al 2011 del 35,3%, motivado por una disminución tanto de las ventas como de los precios.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de -239 miles de euros, siendo el de 2011 de +375 miles de euros.

El resultado antes de impuestos ha sido una pérdida de 624,6 miles de euros frente a la pérdida de 9,3 miles de euros del ejercicio 2011.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad

En 2012 se ha continuado con la política de máxima austeridad y optimización de recursos tanto en lo referente a gastos como en el nivel de inversiones para adaptarse a la brusca caída del consumo de cemento en España.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

En el campo medioambiental, la Sociedad aplica su estrategia de mejora continua con el objetivo de favorecer la protección y conservación del medioambiente tal y como preconiza la Política Medioambiental.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales. Por este motivo Cementos Villaverde ha pasado a formar parte del servicio mancomunado de prevención de riesgos laborales del grupo con lo que se aumenta el grado de seguridad en el control de los trabajos diarios.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante.

3. Perspectivas de futuro.

En 2012, la economía española ha mostrado signos de debilidad con un decrecimiento del producto interior bruto (PIB) del -1,4%. Para el año 2013, las estimaciones del Fondo Monetario Internacional apuntan a decrecimientos parecidos a los actuales, previendo que la recuperación llegaría en el 2014, con un crecimiento cercano al 1%. Por su parte, el Banco Central Europeo prevé que durante gran parte de 2013 la economía de la región mantendrá un tono débil, caracterizado por la sobriedad del gasto interior y la contención de la demanda externa, mejorando la situación a finales de 2013 gracias al fortalecimiento de la actividad global y al efecto de su política monetaria acomodaticia en los mercados financieros europeos.

Las estimaciones para 2013 de la Agrupación de fabricantes de cemento de España, Oficemen, apuntan a una nueva caída del consumo del cemento que, a nivel nacional, podría alcanzar el 20%. El nivel de las ventas de la empresa en el mercado nacional dependerá de esta evolución del mercado así como del ritmo de ejecución de algunas obras de infraestructura previstas en los últimos años y que se hallan en las zonas donde la empresa tiene sus instalaciones productivas. Estas ventas domésticas se complementarán con las oportunidades que surjan en el mercado exterior, aunque como ocurre a nivel general con los fabricantes españoles, está viendo limitada su capacidad exportadora por los mayores costes que tiene que soportar, especialmente los energéticos, y, por lo tanto, por la pérdida de competitividad frente a otros países de su entorno.

En este contexto, la empresa continuará con sus políticas de contención del gasto y limitación de inversiones así como de la adecuación de todas las estructuras de la sociedad a la realidad del mercado.

4. Investigación y desarrollo

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante

5. Operaciones con participaciones propias

No se han realizado operaciones con participaciones propias durante este ejercicio.

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de interés, ni de tipo de cambio, ya que no existen riesgos significativos por estos conceptos.

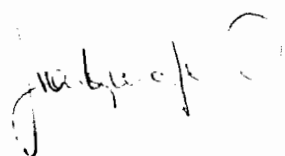
**Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U. en su reunión del día 27 de marzo de 2013. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2012, estando extendidos en 33 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 473412 al 473444, firmando en la última hoja todos los Consejeros.



PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.
Representada por D. José María Aracama Yoldi



COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.
Representada por D. Juan Ignacio Lecumberri Villamediana



HORMINAL, S.L.
Representada por D. José Luis Gómez Cruz

Cementos Villaverde, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2013 e
Informe de Gestión, junto con el Informe
de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

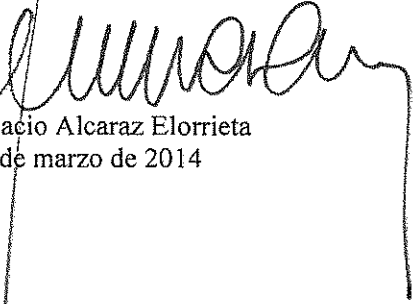
Al Socio Único de
Cementos Villaverde, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Cementos Villaverde, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Villaverde, S.L., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo señalado en la Nota 2.5 de la memoria adjunta, en la que se indica que como consecuencia de las pérdidas incurridas en los últimos años, derivadas principalmente de la situación del sector de la construcción en el que opera la Sociedad, los Administradores han aplicado determinadas medidas encaminadas a la adaptación de su capacidad productiva a las necesidades previstas del mercado, que han incluido un expediente de regulación de empleo y, finalmente, el cierre provisional de las instalaciones que suponen la actividad de la Sociedad, registrando deterioros sobre los activos fijos y las existencias por importe conjunto de 1.468 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad es garante solidaria de la deuda financiera sindicada formalizada con entidades de crédito por el Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece, por importe de 955,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2013, manteniendo saldos deudores significativos con su Socio Único asociados a la tesorería centralizada del Grupo Cementos Portland Valderrivas (véase Nota 14), cuyo informe de auditoría del ejercicio 2013 incluye una incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para hacer frente a las obligaciones derivadas de los contratos de financiación.

Todas estas circunstancias suponen la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar sus operaciones y hacer frente a sus pasivos y recuperar sus activos por los importes por los que se encuentran registrados en la cuentas anuales adjuntas, que dependerá del resultado de las negociaciones que el Grupo Cementos Portland Valderrivas mantiene con sus entidades financiadoras, de los efectos que dichas negociaciones puedan tener sobre la Sociedad por su condición de garante de la financiación y del proceso de reorganización societaria iniciado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. indicado en la Nota 17 de la memoria adjunta, que contempla la absorción de la Sociedad.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Ignacio Alcaraz Elorrieta
25 de marzo de 2014

**Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2013



0,06 Euros

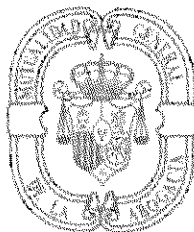
Nº 738250 H

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	PA TRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
ACTIVO				PA TRIMONIO NETO Y PASIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE				PA TRIMONIO NETO			
Inmovilizado material	Nota 6	214.960	1.679.322	FONDOS PROPIOS:		4.671.548	6.025.545
Construcciones		-	1.875.797	Capital		5.840.000	5.840.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		-	1.361.546	Capital escriturado		5.840.000	5.840.000
Inmovilizado en curso y anticipos		-	270.731	Reservas		631.231	631.231
Inversiones financieras a largo plazo		3.523	3.525	Legal y estatutarias		115.410	115.410
Otros activos financieros		3.523	3.525	Otras reservas		515.821	515.821
Activos por impuesto diferido		211.437	-	Resultado negativo de ejercicios anteriores		(445.686)	(6.487)
				Resultado del ejercicio		(1.353.897)	(437.199)
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias	Nota 9	4.482.125	5.060.727				
Comerciales		-	170.785				
Materias primas y otros aprovisionamientos		-	12.198				
Productos terminados		-	111.263				
Deudoras comerciales y otras cuentas a cobrar		29.971	438.635	PASIVO CORRIENTE			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		13.842	272.726	Deudas a corto plazo		35.527	714.504
Ciudadanos, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.2	-	125.755	Proveedores	Nota 12	2.865	11
Deudores varios		722	32.623	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		28.638	714.493
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 11	15.497	7.531	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		5.764	127.202
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		4.482.154	4.445.855	Acreedores varios	Nota 14.2	2.948	435.755
Credidos a empresas	Nota 14.2	4.462.154	4.445.855	Personal		-	128.605
Periodificaciones a corto plazo		-	4.272	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11.1	2.339	12.034
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		-	1.180	Periodificaciones a Corto Plazo		3.834	-
TOTAL ACTIVO		4.707.085	6.740.049	TOTAL PA TRIMONIO NETO Y PASIVO		4.707.085	6.740.049

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



0,06 Euros

Nº 738251 H

CEMENTOS VILVERDE, S.L.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	1.574.123	3.881.697
Ventas		1.574.123	3.881.697
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	(43.285)	(1.718)
Deterioro de productos terminados y en curso de fabricación		(4.050)	-
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(1.415.431)	(3.272.263)
Consumo de mercaderías		(392.413)	(340.840)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(957.343)	(2.906.776)
Trabajos realizados por otras empresas		(16.235)	(24.645)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(49.440)	-
Gastos de personal	Nota 13.4	(177.798)	(324.190)
Sueldos, salarios y asimilados		(148.678)	(225.300)
Cargas sociales		(29.118)	(98.890)
Otros gastos de explotación	Nota 13.3	(297.644)	(522.888)
Servicios exteriores		(335.009)	(376.753)
Tributos		-	(402)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		2.835	(115.705)
Otros gastos de gestión corriente		34.530	(29.828)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 8	(261.519)	(478.438)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(1.414.279)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(1.414.279)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.039.881)	(715.598)
Ingresos financieros	Nota 13.5	112.325	95.211
- En empresas del grupo y asociadas		112.325	95.020
- En terceros		-	191
Gastos financieros		(6.725)	(4.184)
- En empresas del grupo y asociadas		(6.442)	(4.184)
- En terceros		(283)	-
RESULTADO FINANCIERO		105.600	91.027
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.934.281)	(624.571)
Impuestos sobre beneficios	Nota 11.2	580.284	187.372
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.353.997)	(437.199)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.353.997)	(437.199)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013

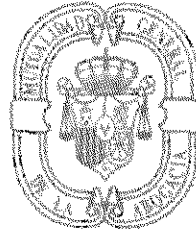
CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(1.353.997)	(437.199)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(1.353.997)	(437.199)



0,06 Euros

Nº 738252 H

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2013

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

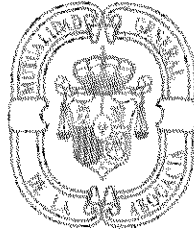
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

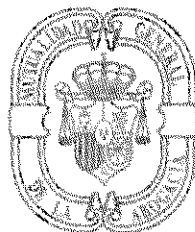
(Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	5.840.000	631.231	(1.985)	(6.502)	6.462.744
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(437.199)	(437.199)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(6.502)	6.502	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2011	-	-	(8.487)	(437.199)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	5.840.000	631.231	-	(1.363.997)	6.025.545
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(437.199)	(437.199)
Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(437.199)	437.199	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2012	-	-	(445.686)	(1.363.997)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	5.840.000	631.231	-	(1.363.997)	4.671.548

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros



0,06 Euros

Nº 738254 H

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2013

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(353.728)	387.325
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.934.281)	(824.571)
Ajustes al resultado:		1.620.853	601.114
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 8	261.519	476.436
- Variación de provisiones por operaciones comerciales		(2.835)	115.705
- Delenore y resultado por enajenaciones de inmovilizado		1.467.769	-
- Ingresos financieros	Nota 13.5	(112.325)	(95.211)
- Gastos financieros		6.725	4.184
Cambios en el capital corriente		(148.754)	419.755
- Existencias		117.295	(1.607)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		411.499	595.860
- Otros activos corrientes		4.273	5.127
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(685.655)	(179.645)
- Otros Pasivos corrientes		3.834	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		108.464	91.027
- Pago de intereses		(3.871)	(4.184)
- Cobros de intereses		112.325	95.211
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		352.548	(386.221)
Pagos por Inversiones		-	(386.221)
- Empresas del grupo y asociadas		-	(386.221)
Cobros por desinversiones		352.548	-
- Empresas del grupo y asociadas		352.548	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(1.180)	1.104
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.180	76
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		-	1.180

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2013



Nº 738255 H

0,06 Euros

Cementos Villaverde, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2013

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad se constituyó por tiempo indefinido con fecha 8 de noviembre de 2004, bajo la denominación de Ceminter Madrid, S.L. (Sociedad Unipersonal). La sociedad cambió dicha denominación social por la actual "Cementos Villaverde S.L.U.", en virtud del acuerdo adoptado por el Socio Único en el ejercicio 2007.

Constituyen el objeto social de la Sociedad las siguientes actividades:

- 1) Producción, comercialización, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de cementos, cales, yesos, escayolas, hormigones y materiales para la construcción.
- 2) Realización, en laboratorios propios o ajenos, de ensayos de calidad de cementos, sus derivados y toda clase de materiales para la construcción.
- 3) La explotación de silos de almacenamiento de graneles y materias primas.
- 4) Los transportes de mercancías, ferroviarios, marítimos o por carretera, con medios propios y ajenos.

La actividad de la Sociedad consiste en la fabricación de cemento, mediante blending, para su posterior almacenamiento y comercialización. Para ello dispone de unas instalaciones ubicadas en Villaverde (Madrid).

La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad consistente en la fabricación de cemento, para su posterior almacenamiento y comercialización en ensacado o a granel.

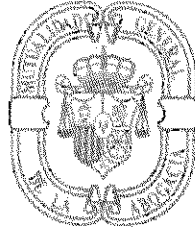
La Sociedad está integrada en el Grupo Cementos Portland Valderrivas cuya sociedad dominante es Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio social en la calle Dormitallería, número 72, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de febrero de 2014. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 25 de junio de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El marco normativo es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



0,06 Euros

- b) Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por el Socio Único el 28 de junio de 2013.

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligado, haya dejado de aplicarse.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales (Nota 4.2).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- La determinación del valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.10).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8).
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (Notas 4.7 y 11).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

2.4 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2013.

2.5 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continúa incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, dónde la Sociedad desarrolla su actividad, lo que ha supuesto que la Sociedad haya incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios. En este contexto, en los últimos ejercicios, la Sociedad y el Grupo al que pertenece han aplicado determinadas medidas encaminadas a la adaptación de la capacidad productiva a las necesidades previstas en los mercados en los que opera, incluyendo un expediente de



Nº 738257 H

0,06 Euros

regulación de empleo y el cese temporal de la actividad de las instalaciones situadas en Villaverde desde octubre de 2013, que han sido deterioradas en su totalidad.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es garante solidaria del préstamo formalizado por diversas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece, por importe neto de 955.825 miles de euros, y, debido al incumplimiento por parte del Grupo de determinados ratios financieros exigidos al 31 de diciembre de 2013 en el contrato de financiación contraído en julio de 2012, la deuda se ha clasificado como pasivo corriente en las sociedades deudoras. A fecha de formulación de las presentes cuentas, la Dirección del Accionista Único está en conversaciones con las entidades financieras con el objeto de renegociar las condiciones establecidas en julio de 2012. En este sentido, se ha obtenido, con fecha 30 de enero de 2014, la aprobación de las entidades financiadoras para que no compute la cláusula en la que se contemplaba el vencimiento anticipado de la deuda en caso de incumplimiento de ratios al 31 de diciembre de 2013.

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que, en base a los efectos positivos que está teniendo la aplicación del denominado "Plan NewVal", así como los asociados a la restructuración de la plantilla y a la adaptación de la capacidad productiva de las fábricas y plantas a la actual demanda existente en el mercado, el Socio Único y el resto de sociedades deudoras de la financiación sindicada de la que la Sociedad es garante, serán capaces de cumplir con sus obligaciones derivadas de los contratos de financiación, considerando adicionalmente, determinadas desinversiones de activos no estratégicos, y el éxito de las conversaciones mantenidas actualmente con las entidades financiadoras para renegociar los vencimientos de deuda, lo que permitirá al Socio Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, por lo que la Sociedad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 adjunto, asumiendo una duración indefinida de sus actividades. En este contexto, cabe destacar, como se indica en la Nota 17, el proceso de reorganización societaria iniciada por la Sociedad Dominante del Grupo Cementos Portland Valderrivas, Socio Único de la Sociedad, que contempla la fusión de determinadas sociedades del Grupo, entre las que se encuentra la Sociedad, con objeto de optimizar la estructura operativa del Grupo, adaptando su capacidad a la demanda del mercado en el que opera.

2.6 Agrupación de Partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de esta memoria.

2.7 Cambios en criterios contables

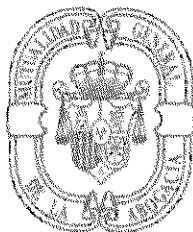
Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2013 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:



Nº 738258 H

0,06 Euros

	Euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.353.997)
Total	(1.353.997)

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2013, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Los gastos de desarrollo recogen los gastos por la actividad de investigación realizada por la Sociedad para el establecimiento de la planta de "blending" en Madrid así como los gastos incurridos por la implementación de los sistemas de control de calidad, prevención de riesgos laborales y medioambiente. Estos gastos se amortizan en un periodo de 5 años.

La cuenta "Propiedad industrial" recoge el importe satisfecho por la creación de la nueva marca de la Sociedad consecuencia del cambio de denominación social (Nota 1). La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición. La Sociedad amortiza este elemento en función de su vida útil estimada, que se ha fijado en 4 años.

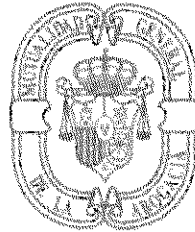
Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la totalidad del inmovilizado intangible se encontraba totalmente amortizado.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material, siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:



0,06 Euros

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	8
Otras instalaciones y mobiliario	8 a 10
Utillaje	3 a 8
Equipos informáticos	4
Elementos de transporte	4 a 8

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado fondos de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio, o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

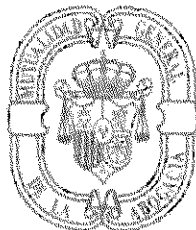
El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos diez años, estimándose los flujos de caja para los años siguientes sin aplicar tasas de crecimiento a perpetuidad. Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos equivalente al coste medio ponderado del capital.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2013 la totalidad del inmovilizado material se encontraba totalmente deteriorado al considerar los Administradores de la Sociedad que no es previsible su recuperabilidad a corto y medio plazo, dada la paralización temporal de la planta productiva que supone la actividad de la Sociedad.



Nº 738260 H

0,06 Euros

4.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a su cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Las fianzas y depósitos se contabilizan por el importe entregado y pendiente de reembolso, no previéndose problemas en su recuperación.

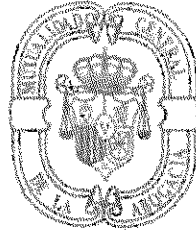
Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.



Nº 738261 H

0,06 Euros

Cuando se produce, el registro de este deterioro se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está en función de la antigüedad de la deuda y de la solvencia del deudor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

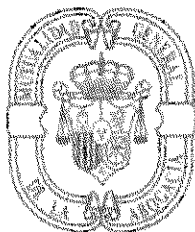
La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

Al cierre del ejercicio 2013 la totalidad de las existencias se encontraban deterioradas.

4.7 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta,



Nº 738262 H

0,06 Euros

así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

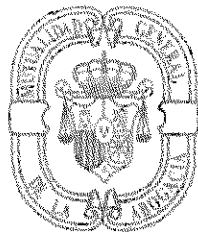
Desde el ejercicio 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad estuvo acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Accionista único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo.

Con efecto desde el 1 de enero de 2013, Cementos Portland Valderrivas, S.A. y sus filiales participadas al 100%, se han incorporado al grupo fiscal de Fomento de Construcciones y Contratas S.A. (sociedad que, a su vez, controla a Cementos Portland Valderrivas S.A.) y se ha extinguido el grupo fiscal mencionado en el párrafo anterior.

4.8 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.



Nº 738263 H

0,06 Euros

- Los ingresos por transporte se reconocen como importe neto de la cifra de negocios, dado que la Sociedad considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.10 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza pero que requieren estimación en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

4.12 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.13 Estado de flujos de efectivo



Nº 738264 H

0,06 Euros

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión. Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5.- Inmovilizado intangible

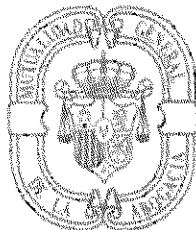
No ha habido movimiento durante el ejercicio 2013 en el inmovilizado intangible, encontrándose totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

6.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2013 y 2012, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2013

Coste	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Traspasos	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.505.523	-	43.520	3.549.043
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	21.009
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	(43.520)	-
Total coste	5.352.245	-	-	5.352.245



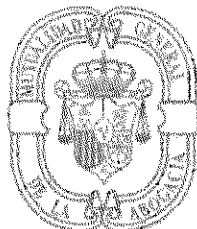
Nº 738265 H

0,06 Euros

Amortización	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(420.647)	(48.925)	-	(469.572)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(3.239.179)	(210.576)	-	(3.449.755)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(16.621)	(2.018)	-	(18.639)
Total amortización	(3.676.447)	(261.519)	-	(3.937.966)

Deterioro	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	-	(1.312.621)	-	(1.312.621)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	-	(99.288)	-	(99.288)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(2.370)	-	(2.370)
Total deterioro	-	(1.414.279)	-	(1.414.279)

Neto	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.361.546	(1.361.546)	-	-
Instalaciones técnicas y Maquinaria	266.344	(309.864)	43.520	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.387	(4.387)	-	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	(43.520)	-
Total neto	1.675.797	(1.675.797)	-	-



Nº 738266 H

0,06 Euros

Ejercicio 2012

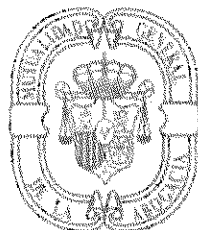
Coste	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.782.193	-	-	1.782.193
Instalaciones técnicas y Maquinaria	3.505.523	-	-	3.505.523
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.009	-	-	21.009
Otro inmovilizado material	-	-	-	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total coste	5.352.245	-	-	5.352.245

Amortización	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(367.034)	(53.613)	-	(420.647)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(2.818.567)	(420.612)	-	(3.239.179)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(14.411)	(2.211)	-	(16.621)
Otro inmovilizado material	-	-	-	-
Total amortización	(3.200.012)	(476.436)	-	(3.676.447)

Neto	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	1.415.159	(53.613)	-	1.361.546
Instalaciones técnicas y Maquinaria	686.956	(420.612)	-	266.344
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.598	(2.211)	-	4.387
Otro inmovilizado material	-	-	-	-
Instalaciones Técnicas en Curso	43.520	-	-	43.520
Total neto	2.152.233	(476.436)	(2.846)	1.675.797

La totalidad del inmovilizado material corresponde a las instalaciones de la Sociedad ubicadas en Madrid, Avenida de Andalucía, km 10,300, siendo éste el único centro donde desarrolla su actividad.

La Sociedad ha registrado deterioros, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, debido al cierre temporal de la planta productiva descrita en el párrafo anterior, por importe de 1.414.279 euros.



Nº 738267 H

0,06 Euros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que las coberturas actuales de dichas pólizas son suficientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen compromisos de compra significativos de elementos de inmovilizado material.

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Menos de un año	18.334	26.226
Entre uno y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Total	18.334	26.226

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.3)	23.423	47.055
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	-	-
Total neto	23.423	47.055

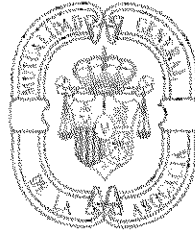
En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 corresponden al terreno en el que está instalada la planta de la Sociedad, cuyo contrato puede ser resuelto por parte de la Sociedad en cualquier momento sin penalización alguna, por lo que se ha considerado en el cuadro de cuotas mínimas por arrendamiento únicamente la renta prevista para el ejercicio 2014.

8.- Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Cementos Portland Valderrivas, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:



Nº 738268 H

0,06 Euros

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones en las que se producen las colocaciones de tesorería son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con deudores.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de financiación a través del sistema de gestión centralizada de tesorería con el grupo.

Como se indica en la Nota 2.5, la Sociedad es garante solidario del préstamo sindicado formalizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Portland, S.L. y ciertas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas el 31 de julio de 2012, cuyo importe dispuesto al 31 de diciembre de 2013 es de 955.825 miles de euros. Los administradores de la Sociedad consideran que no se devengarán impactos significativos derivados de su situación de garante de la deuda sindicada del Grupo, en la medida en que las negociaciones actuales mantenidas por el Grupo Cementos Portland Valderrivas con sus entidades financiadoras finalicen de forma positiva para el Grupo.

9.- Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

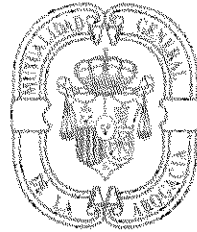
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Comerciales	-	12.188
Materias primas y otros aprovisionamientos	-	111.263
Productos terminados	-	47.334
Total	-	170.785

La Sociedad ha registrado, con cargo al epígrafe "Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, deterioros por la totalidad del valor contable de las existencias mantenidas por la Sociedad a la fecha del cierre temporal de su planta productiva, por importe de 53.490 euros (Notas 2.5 y 6).

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

A 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012 el capital social está representado por 584.000 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.



Nº 738269 H

0,06 Euros

10.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

11.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

11.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública deudora por IVA	15.407	7.531
Total	15.407	7.531

Saldos acreedores

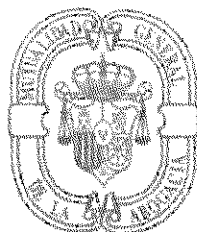
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública acreedora por IRPF	840	5.214
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	-
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.499	7.420
Total	2.339	12.634

11.2 Conciliación entre el resultado contable, la base imponible fiscal y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado contable antes de impuestos	(1.934.281)	(624.571)
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado (Base imponible del IS)	(1.934.281)	(624.571)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(580.284)	(187.372)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(580.284)	(187.372)

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:



0,06 Euros

Nº 738270 H

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado contable antes de impuestos	(1.934.281)	(624.571)
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	78.456	-
<i>Limite deducibilidad amortización</i>	78.456	-
Base imponible fiscal	(1.855.825)	(624.571)
Tipo de gravamen	30%	30%
Cuota íntegra	(556.747)	(187.372)
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Saldo aportado al consolidado fiscal	(556.747)	(187.372)

Desde el ejercicio 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad estaba acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Accionista único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo (Nota 14.2). Desde el 1 de enero 2013 la cabecera del grupo fiscal pasa a ser FCC, por lo que la cuota a devolver o a pagar, se refleja como una cuenta a cobrar o a pagar con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (Nota 14.2).

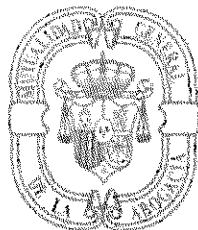
Las diferencias temporales del ejercicio 2013 corresponden a la amortización no deducible de acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, que expone que la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible. Como consecuencia de esta diferencia temporal, en el ejercicio 2013 se ha registrado un aumento de 23.537 en el epígrafe de "Activos por impuesto diferido" del balance de situación del ejercicio 2013 adjunto (Nota 11.3).

11.3 Activos por impuesto diferido

El detalle del saldo de estas cuentas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Amortización no deducible	23.537	-
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	187.900	-
Total activos por impuesto diferido	211.437	-

Como consecuencia de la extinción, el 1 de enero de 2013, del grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., los créditos por bases imponibles negativas y deducciones generadas por el extinguido grupo fiscal pendientes de aplicación a dicha fecha deben atribuirse proporcionalmente a las sociedades que los generaron; como consecuencia de dicha atribución, a la Sociedad le han correspondido créditos (en cuota) por importe de 187.900 euros (187.898 euros por bases imponibles negativas de los ejercicios 2011 y 2012, y 2 euros por deducciones generadas en 2010) que ha minorado el saldo deudor mantenido frente a su sociedad matriz, Cementos Portland Valderrivas, S.A. por dicho importe (Nota 14.2).



Nº 738271 H

0,06 Euros

El detalle por año de generación de las bases imponibles negativas pendientes de compensación de que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

BIN's generadas en:	Euros
2011	5.620
2012	620.713
2013	1.934.282
Total	2.560.615

Las bases imponibles negativas podrán ser compensadas fiscalmente con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos.

En opinión de los Administradores, los créditos fiscales serán recuperados, motivo por el cual los mantiene registrados.

11.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación. Del criterio que pudieran adoptar las autoridades fiscales podrían derivarse pasivos de carácter contingente para los que no se ha registrado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad consideran que el efecto que podría tener esta diferencia de criterios no sería significativo en relación con las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

12.- Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indica a continuación:

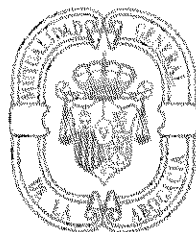
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Proveedores	5.784	127.202
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	2.948	435.755
Acreedores varios	17.767	128.605
Personal	-	10.297
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11.1)	2.339	12.634
Total	28.838	714.493

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:



Nº 738272 H

0,06 Euros

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	817.401	100%	826.471	93%
Resto	-	0%	62.208	7%
Total pagos del ejercicio	817.401	100%	888.679	100%
PMPE (días) de pagos	-		70	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-		14.260	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del balance de situación.

El criterio de la Sociedad ha sido el de considerar como fecha de pago la de emisión de los confirmings en aquellos casos en los que el pago se realiza mediante este procedimiento. Para el resto de procedimientos de pago utilizados por la Sociedad se considera la fecha valor de cargo en banco.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 75 días para el ejercicio 2012 y 60 días para el 2013. Dicha ley ha sido modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio que establece desde su fecha de aplicación, un plazo máximo legal de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días (75 días en 2012).

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe de la cifra de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido de 1.574.123 y 3.881.697 euros, respectivamente, el cual corresponde íntegramente a ventas de cemento realizadas en territorio nacional.

13.2 Aprovisionamientos

La composición de los aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla a continuación:



0,06 Euros

Nº 738273 H

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Compras de mercaderías	389.116	337.736
Variación de existencias de mercaderías	3.297	3.104
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	886.630	2.913.208
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 9)	70.713	(6.430)
Trabajos realizados por otras empresas	16.235	24.645
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	49.440	-
Total	1.415.431	3.272.263

Las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012, proceden en su totalidad del mercado nacional.

13.3 Otros gastos de explotación

El detalle de "Otros gastos de explotación" al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

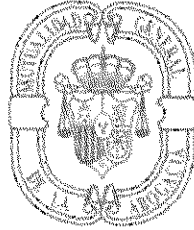
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	23.423	47.055
Reparación y conservación	38.456	79.385
Servicios Profesionales	90.715	83.348
Transportes	97.706	50.280
Primas de seguros	13.638	28.094
Servicios bancarios	1.226	897
Publicidad, propaganda y RR.PP.	-	-
Suministros	21.942	69.552
Otros gastos de explotación	13.373	18.142
Otros tributos	-	402
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.835)	115.705
Otros gastos de gestión corriente	-	29.828
Total	297.644	522.688

13.4 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos y salarios	109.778	191.488
Indemnizaciones	38.900	33.812
Seguridad social a cargo empresa	28.143	98.439
Otros gastos sociales	975	451
Total	177.796	324.190

Con fecha 13 de junio de 2013, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en el negocio de cemento y estructura, por causas organizativas y de producción, para la extinción de 227 contratos de trabajo y se procedió a comunicar esta circunstancia a la



Nº 738274 H

0,06 Euros

Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 23 de julio de 2013 finalizó el período de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, afectando al final a 166 empleados, de los que 3 correspondían a la Sociedad Cementos Villaverde, S.L., habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento.

13.5 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	112.325	95.020
Otros ingresos financieros	-	191
Total	112.325	95.211

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

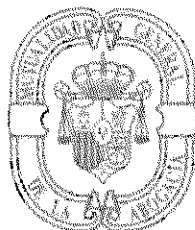
El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Ejercicio 2013

Compañía	Euros		
	Ingresos financieros	Gastos financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	112.325	6.442	1.161.576
Prebesecc, S.A.	-	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	1.288
Totales	112.325	6.442	1.162.864

Ejercicio 2012

Compañía	Euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Gastos financieros	Compras y prestaciones de servicios
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	-	95.020	4.184	2.902.717
Prebesecc, S.A.	2.161	-	-	-
Atracem, S.A.U.	-	-	-	4.208
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.284.070	-	-	-
Aridos y Premezclados, S.A.U.	404	-	-	-
Totales	2.286.635	95.020	4.184	2.906.925



Nº 738275 H

0.06 Euros

Los gastos de explotación con Cementos Portland Valderrivas, S.A. corresponden, fundamentalmente, a compras de cemento, y con Atracem, S.A. al transporte de las mercaderías y materias primas.

14.2 Saldos con vinculadas

La composición de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Ejercicio 2013

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.905.407	2.948
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	556.747	-
Totales	4.462.154	2.948

Ejercicio 2012

Compañía	Euros	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Corto plazo:		
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	4.445.855	435.374
Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	381
Prebesec, S.A.	2.422	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	123.333	-
Totales	4.571.610	435.755

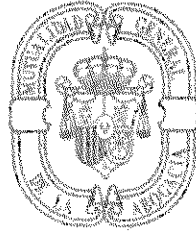
El saldo deudor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2013 asciende a 3.874.371 euros (4.254.723 euros al 31 de diciembre de 2012). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos financieros durante el ejercicio 2013 por importe de 112.325 euros (95.020 euros durante el ejercicio 2012), y unos gastos financieros de 6.442 euros en 2013 (4.184 euros durante 2012).

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en el ejercicio 2013, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo al 31 de diciembre de 2013 con la cabecera del Grupo Fiscal, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., por un importe de 556.747 euros (Nota 11.2).

El resto de los saldos con empresas del grupo y asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante los ejercicios 2013 y 2012 los Administradores de la Sociedad no han devengado remuneración alguna de la Sociedad. Asimismo no existen compromisos asumidos en materias de pensiones u otros de similar naturaleza con los Administradores.



Nº 738276 H

0,06 Euros

La Sociedad está integrada operativa, administrativa y financieramente en el Grupo Portland Valderrivas que es donde radica la Alta Dirección para todas las sociedades participadas del grupo. Grupo Cementos Portland Valderrivas está organizado por líneas de negocio que no coinciden con la estructura jurídica de las sociedades que lo componen. Cada línea de negocio o área funcional tiene su alta dirección corporativa que reside en Portland Valderrivas, por lo que las filiales no cuentan con personal que pudiera considerarse desarrolla funciones de alta dirección. Grupo Cementos Portland Valderrivas por esta labor repercute gastos a sus filiales, que los registran como gastos de explotación de cada ejercicio. En consecuencia, los Administradores entienden que en el caso de la Sociedad no tiene efecto la obligación de desglosar las percepciones retributivas relativas a alta dirección.

14.4 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores y personas vinculadas

De conformidad con el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y determinadas personas vinculadas a la misma:

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de los Administradores referente al mantenimiento de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

b) Realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores:

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, por lo que se refiere a cargos o funciones, relativos o no, a las empresas del Grupo, multigrupo o asociadas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. y del Grupo FCC, la información comunicada es la siguiente:



Nº 738277 H

0,06 Euros

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. José Luis Gómez Cruz	Cementos Portland Valderrivas, S.A.	0,000029	Secretario no Consejero del Consejo de Administración
	Áridos y Premezclados, S.A.U.	-	Presidente
	Atracem, S.A.U.	-	Presidente
	Corporación Uniland, S.A.	-	Vocal
	Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.L.	-	Presidente
	Cementos Alfa, S.A.	-	Vocal
	Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	Presidente
	Horminal, S.L.U.	-	Presidente
	Uniland Cementera, S.A.	-	Vocal
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	Presidente
Participaciones Estrella 6, S.L.U.	-	Presidente	
D. José Manuel Huertas	Áridos y Premezclados, S.A.U.	-	Vocal
	Atracem, S.A.U.	-	Vocal
	Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.L.	-	Vocal
	Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	Vocal
	Horminal, S.L.U.	-	Vocal
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	Vocal
Participaciones Estrella 6, S.L.U.	-	Vocal	
Dña. Francisca Hermida Alberti	Áridos y Premezclados, S.A.U.	-	Secretaría
	Atracem, S.A.U.	-	Secretaría
	Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.L.	-	Secretaría
	Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	Secretaría
	Horminal, S.L.U.	-	Secretaría
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	-	Secretaría
Participaciones Estrella 6, S.L.U.	-	Secretaría	

En relación a la participación de los Administradores de Cementos Villaverde, S.L., o personas a éstos vinculados en otras sociedades, hay que indicar que los administradores forman parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que la mercantil Cementos Portland Valderrivas, S.A. es la sociedad cabecera.

14.5 Estructura financiera

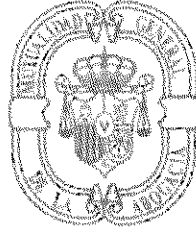
Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Cementos Portland Valderrivas, que a su vez pertenece al Grupo FCC. La financiación de las operaciones del Grupo es básicamente interna, a través de un sistema centralizado de tesorería a nivel del Grupo Cementos Portland Valderrivas (Nota 14.2).

15.- Información sobre medio ambiente

Los activos de la sociedad cuentan con las medidas oportunas para minimizar el impacto medioambiental, y para la protección y mejora del medio ambiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.



0,06 Euros

Nº 738278 H

16.- Otra información

16.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2013 y 2012, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	-	-	1	-
Personal administrativo	-	1	-	1
Resto de personal asalariado	2	1	5	1
Total	2	2	6	2

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2013 y 2012, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal técnico y mandos intermedios	-	-	1	-
Personal administrativo	-	1	-	1
Resto de personal asalariado	-	-	4	1
Total	-	1	5	2

16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 3.500 de euros (3.656 de euros en 2012).

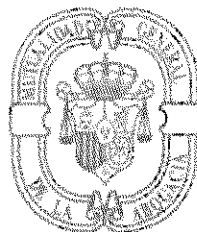
16.3 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es garante solidaria del préstamo formalizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Portland, S.L. y ciertas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas al 31 de julio de 2012 (Notas 2.5 y 8.2).

Los Administradores de la Sociedad consideran que de las citadas garantías, no se derivarán pasivos significativos.

17.- Hechos posteriores

Con fecha 26 de febrero de 2014 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad firmaron el proyecto de fusión de las mercantiles CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A. (Sociedad Absorbente) ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U., ATRACEM, S.A.U., HORMIGONES Y PREMEZCLADOS, S.A.U., MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.U., CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U. (Sociedades Absorbidas) y solicitaron su admisión en el Registro Mercantil de Navarra y en el Registro Mercantil de Madrid. La Dirección de la Sociedad considera que la mencionada fusión se llevará a cabo durante el ejercicio 2014.



0,06 Euros

Nº 738279 H

CEMENTOS VILLAVERDE, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del Ejercicio 2013

1. Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad

1.1 Mercados y su evolución

El consumo nacional de cemento en España en el año 2013 fue de 10,98 millones de toneladas, lo cual supone un descenso del 19% frente al año anterior. Esta reducción de la demanda fue compensada parcialmente, con un aumento en las exportaciones de cemento y clinker del 12,2% y con un descenso en las importaciones del 17,9%. El balance resultante fue que la producción doméstica de clinker se redujo en un 11,4% mientras que las exportaciones de cemento y clinker se situaron en 6,9 millones de toneladas.

En 2013 Cementos Villaverde, S.L.U. ha vendido 21.419 toneladas de cemento frente a las 54.546 toneladas del año anterior, lo que supone una disminución del 60,73%.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

Cementos Villaverde, S.L.U., ha llevado durante el ejercicio una gestión continua y activa de los diferentes riesgos, desarrollando mecanismos para su evaluación, tratamiento y minimización. Por las diferentes modificaciones en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, no se han producido cambios significativos en los riesgos del entorno, procesos e información para la toma de decisiones. En ninguno de estos apartados, los riesgos definidos han pasado a tener una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a las actividades o los resultados. Tampoco se ha materializado ningún riesgo de importancia que haya podido afectar al desarrollo normal de las actividades de la empresa, habiendo funcionado los sistemas de control satisfactoriamente.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

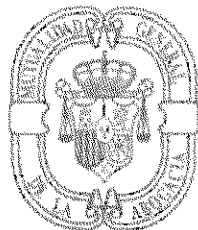
La cifra de negocio en 2013 ha sido de 1.574 miles de euros, lo que representa una disminución respecto al 2012 del 59,45%, motivado por una disminución tanto de las ventas como de los precios.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de -364 miles de euros, siendo el de 2012 de -269 miles de euros.

El resultado antes de impuestos ha sido una pérdida de 1.934,3 miles de euros frente a la pérdida de 624,6 miles de euros del ejercicio 2012.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad

En 2013 se ha continuado con la política de máxima austeridad y optimización de recursos tanto en lo referente a gastos como en el nivel de inversiones para adaptarse a la brusca caída del consumo de cemento en España.



Nº 738280 H

0,06 Euros

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

En el campo medioambiental, la Sociedad aplica su estrategia de mejora continua con el objetivo de favorecer la protección y conservación del medioambiente tal y como preconiza la Política Medioambiental.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales. Por este motivo Cementos Villaverde ha pasado a formar parte del servicio mancomunado de prevención de riesgos laborales del grupo con lo que se aumenta el grado de seguridad en el control de los trabajos diarios.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

Con fecha 26 de febrero de 2014 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad firmaron el proyecto de fusión de las mercantiles CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A. (Sociedad Absorbente) ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U, ATRACEM, S.A.U, HORMIGONES Y PREMEZCLADOS, S.A.U., MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.U., CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U. (Sociedades Absorbidas) y solicitaron su admisión en el Registro Mercantil de Navarra y en el Registro Mercantil de Madrid. La Dirección de la Sociedad considera que la mencionada fusión se llevará a cabo durante el ejercicio 2014.

3. Perspectivas de futuro.

Para el ejercicio 2014, la actividad sigue marcando un descenso acusado.

4. Investigación y desarrollo

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante

5. Operaciones con participaciones propias

No se han realizado operaciones con participaciones propias durante este ejercicio.

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de interés, ni de tipo de cambio, ya que no existen riesgos significativos por estos conceptos.



Nº 738281 H

0,06 Euros

**Cementos Villaverde, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U. en su reunión del día 24 de marzo de 2014. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2013, estando extendidos en 32 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 738250 al 738281, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

D. José Luis Gómez Cruz
Presidente

D. José Manuel Huertas Montero
Vocal

Dña. Francisca Hermida Alberti
Secretaria