

**Hormigones y Morteros
Preparados, S.A.
(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 Accionista Único de
HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., 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 HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., 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 sobre lo indicado en las Notas 2.4 y 10 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas, al que pertenece, por los que se habían incumplido determinados ratios asociados a los mismos que han determinado la clasificación de la deuda del Grupo a corto plazo. El Grupo Cementos Portland Valderrivas se halla en proceso de refinanciación de sus citados préstamos. Esta circunstancia es indicativa de una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en las cuentas anuales adjuntas, pudiendo repercutir en la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por el importe y con la clasificación con los que figuran en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad esperan que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa lo que permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero a la Sociedad.
4. Adicionalmente, 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 indica que la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2011 una parte significativa de sus operaciones con empresas del Grupo al cual pertenece, de acuerdo con las condiciones establecidas entre las partes.
5. 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

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2011

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 5	21.607	29.449	FONDOS PROPIOS-	Nota 9	11.064	24.725
Concesiones		596	7	Capital		15.639	15.639
Aplicaciones informáticas		7	7	Capital escriturado		15.639	15.639
Inmovilizado material	Nota 6	18.434	25.200	Reservas	Nota 9.1	37.610	37.610
Terrenos y construcciones		14.305	16.296	Legal y estatutarias		721	721
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.765	8.820	Otras reservas		36.889	36.889
Inmovilizado en curso y anticipos		364	84	Resultados de ejercicios anteriores		(28.523)	(18.492)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	834	1.806	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.492)	(18.492)
Instrumentos de patrimonio		834	1.806	Pérdidas del ejercicio		(13.662)	(10.031)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	89	887				
Instrumentos de patrimonio		2	2	PASIVO NO CORRIENTE	Nota 10	1.005	217
Otros activos financieros		87	865	Provisiones a largo plazo		28	28
Instrumentos de patrimonio		2	2	Otras provisiones	Nota 11.1	875	28
Otros activos financieros		1.654	683	Deudas a largo plazo		875	49
Activos por impuesto diferido	Nota 12.4			Deudas con entidades de crédito	Nota 7	875	49
				Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 12.4	103	140
				Pasivos por impuesto diferido			
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias		33.416	40.533	PASIVO CORRIENTE	Nota 11.2	42.953	45.039
Comerciales		1.462	1.640	Deudas a corto plazo		2.808	6.108
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.262	1.414	Deudas con entidades de crédito	Nota 7	133	5.854
Productos terminados		200	224	Acreedores por arrendamiento financiero		51	177
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		23.113	34.946	Otros pasivos financieros		2.624	77
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		16.729	23.101	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	27.163	18.122
Clientes, empresas del grupo y asociadas		5.288	11.098	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	12.865	20.666
Deudores varios		590	246	Proveedores		3.090	3.712
Personal		36	48	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 14.2	7.069	11.704
Otros créditos con las Administraciones Públicas		490	455	Acreedores varios		2.282	4.637
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	8.443	3.604	Personal		107	148
Créditos a empresas	Nota 14.2	8.443	3.604	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12.1	317	465
Inversiones financieras a corto plazo		53	215	Periodificaciones a corto plazo		117	143
Créditos a empresas		53	215	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		55.023	69.982
Periodificaciones a corto plazo		111	96				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		234	32				
Tesorería		234	32				
		55.023	69.982				

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

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)

(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 y 2010

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	75.557	92.543
Ventas		75.482	92.414
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo o asociadas		-	30
Prestación de servicios		75	99
Variación de existencias y productos en curso		(33)	(1)
Aprovisionamientos		(52.504)	(65.228)
Consumo de mercaderías	Nota 13.2	(346)	(259)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 13.2	(52.071)	(64.878)
Trabajos realizados por otras empresas		(87)	(91)
Otros ingresos de explotación		1.367	1.086
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.367	1.086
Gastos de personal	Nota 13.5	(14.420)	(14.265)
Sueldos, salarios y asimilados		(12.076)	(11.097)
Cargas sociales		(2.344)	(3.168)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(20.085)	(21.824)
Servicios exteriores		(18.570)	(21.327)
Tributos		(489)	(402)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(947)	(30)
Otros gastos de gestión corriente		(79)	(65)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(3.000)	(3.920)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(4.209)	(2.176)
Deterioros y pérdidas		(4.338)	(2.211)
Resultados por enajenaciones y otros		129	35
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(17.327)	(13.785)
Ingresos financieros	Nota 13.6	95	96
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		61	58
- En terceros		34	38
Gastos financieros	Nota 13.6	(1.263)	(689)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(917)	(342)
Por deudas con terceros		(346)	(347)
Deterioro y resultados por enajenación de Instrumentos financieros	Nota 8.3	(1.007)	-
RESULTADO FINANCIERO		(2.175)	(593)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(19.502)	(14.378)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3	5.840	4.347
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(13.662)	(10.031)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(13.662)	(10.031)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio al 31 de diciembre de 2011



2

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(13.662)	(10.031)
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)	(13.662)	(10.031)

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

   3

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

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

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	15.639	37.610	(11.728)	(6.764)	34.757
Total ingresos y gastos reconocidos				(10.031)	(10.031)
Otras variaciones del patrimonio neto			(6.764)	6.764	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	15.639	37.610	(18.492)	(10.031)	24.726
Total ingresos y gastos reconocidos				(13.662)	(13.662)
Otras variaciones del patrimonio neto			(10.031)	10.031	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	15.639	37.610	(28.523)	(13.662)	11.064

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios de patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011





HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 y 2010
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)		(4.734)	15.140
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(19.502)	(14.378)
Ajustes al resultado:		10.331	6.689
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	3.000	3.920
- Deterioros y pérdidas		4.338	2.211
- Variación de provisiones		947	30
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	(129)	(35)
- Ingresos financieros	Nota 13.6	(95)	(96)
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 13.1	-	(30)
- Gastos financieros	Nota 13.6	1.263	689
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros		1.007	-
Cambios en el capital corriente		5.355	19.356
- Existencias		178	542
- Deudores y otras cuentas a cobrar		10.620	23.860
- Otros activos corrientes		(15)	(113)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(5.402)	(4.979)
- Otros pasivos corrientes		(26)	46
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(918)	3.473
- Pagos de intereses		(970)	(689)
- Cobros de dividendos		-	30
- Cobros de intereses		61	96
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(9)	4.036
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		762	1.253
Pagos por inversiones		(331)	(171)
- Empresas del grupo y asociadas		-	(80)
- Inmovilizado material		(331)	(90)
- Otros activos financieros		-	(1)
Cobros por desinversiones		1.093	1.424
- Inmovilizado material		205	1.424
- Otros activos financieros		888	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		4.174	(16.405)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.174	(16.405)
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		9.041	-
- Emisión de deudas con entidades de crédito		1.000	-
- Emisión de otras deudas		161	-
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(6.028)	(6.057)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(10.172)
- Devolución y amortización de otras deudas		-	(176)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		202	(12)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		32	44
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		234	32

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2011

1.- Actividad de la empresa

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U, es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Su actividad consiste en la explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena y en la fabricación y suministro a pie de obra de hormigones y morteros preparados, para lo cual cuenta con 40 plantas mezcladoras en funcionamiento principalmente en la Comunidad Autónoma de Madrid, Castilla-León, Navarra y Andalucía y 2 plantas de mortero seco, así como con diversos camiones hormigonera y cabezas tractoras. Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 19 plantas mezcladoras que a fecha de cierre no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está actualmente desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

Su domicilio social se encuentra en la calle José Abascal, número 59, de Madrid, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España.

El 17 de noviembre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades del Grupo Hormigones Arkaitza, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Hormigones del Zadorra, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedando extinguidas ambas sociedades mediante su absorción por Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U., con entera transmisión, por sucesión universal, de la totalidad del patrimonio de las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas, sin liquidación.

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 Estellal, 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 Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Accionista 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:



Handwritten signatures and a number 6.

- 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 probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- El 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.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas durante el ejercicio 2011 por importe de 13.662 miles de euros (10.031 miles de euros en 2010). Asimismo las cuentas anuales del ejercicio 2011 presentan un fondo de maniobra negativo por importe de 9.537 miles de euros (4.506 miles de euros en 2010), derivado principalmente de la financiación recibida de su Accionista Único.

Tal y como se indica en la Nota 10, la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece.

El Grupo Cementos Portland Valderrivas se halla en proceso de refinanciación de sus principales préstamos. La Dirección del Accionista Único de la Sociedad espera que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa y que el mismo permita adecuar el servicio de la deuda a las expectativas de generación de recursos del Grupo en el actual contexto. En este sentido, el Grupo está ultimando la elaboración de un plan de negocio para el periodo 2012-2016 que será presentado a las entidades financieras acreedoras en el marco del proceso de refinanciación de la deuda del Grupo mencionado.

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que el éxito del mencionado proceso de refinanciación permitirá al Accionista 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 2011, asumiendo una duración indefinida de las actividades de la Sociedad.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 13.662 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

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 (Nota 4.3). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

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.

Handwritten signatures and a number '7' at the bottom right of the page.

La Sociedad amortiza estos elementos en función de su vida útil estimada, que se ha fijado entre tres y seis 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), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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	7 a 8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	7 a 10

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.

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 enajenación del inmovilizado - Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los importes recogidos en los epígrafes de construcciones e instalaciones técnicas y maquinaria corresponden a plantas de hormigón, cuya característica fundamental es la de ser fácilmente transportables y permitir su emplazamiento en aquellas localizaciones en las que se necesitan.

En referencia a los deterioros de activos que se han producido en plantas productivas de hormigón, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro de activos para este tipo de plantas en caso de que se produzcan al menos una de las dos siguientes circunstancias:

8



- La planta de hormigón genera EBITDA negativo significativo, derivado de la actividad recurrente y sin considerar costes de adecuación de dichas plantas a condiciones de mercado.
- La planta ha cesado temporalmente su actividad por causas derivadas de una baja o nula demanda de mercado.

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante el ejercicio 2011, al igual que para el cemento, en el sector del hormigón las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado infraestructuras que en años anteriores se contemplaban dentro de las previsiones. Esta caída del mercado ha hecho que aumente el número de plantas con EBITDA negativo y que las previsiones de obras futuras, tanto públicas, estimadas en base a las licitaciones de los organismos públicos, como privadas, hayan disminuido significativamente, lo que ha supuesto un deterioro del valor de los activos de las mismas.

En el segundo caso, la Sociedad analiza si dicha planta es susceptible de volver a operar en caso de recuperación del mercado o de obras previstas en su radio de acción. En caso de que no se prevea recuperación suficiente del mercado o de que no se conozcan obras a realizar en los próximos años en su área de influencia, se opta por utilizar el método de valor razonable menos costes de venta, para lo que solicita una valoración a un tercero independiente, tanto del valor de los terrenos como de las instalaciones industriales. En función de la valoración y de la situación del mercado inmobiliario y de activos, se registra el deterioro del activo si procede.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha dejado de operar en determinadas plantas por su falta de rentabilidad y considera que no sería rentable reabrir dichas plantas salvo que se alcanzaran volúmenes de mercado similares a 2007 ó 2008, cosa que no se estima probable, por lo que han sido deterioradas en función de los criterios indicados.

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 financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

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.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page, including a large signature and the initials '9' and 'fr'.

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) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera), netos de su efecto fiscal.


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.

10 

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.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

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.

g  11 

Desde el ejercicio 2007 la Sociedad está acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Accionista 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 dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.
- 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 la Sociedad retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 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.

4.10 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.

4.11 Compromisos por pensiones

Los Convenios Colectivos vigentes establecen el pago de determinados premios por antigüedad a trabajadores de la Sociedad en el momento en que causen baja por jubilación o incapacidad laboral permanente.

Con fecha 12 de noviembre de 2002, se procedió a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A". El gasto devengado en el ejercicio 2011, en concepto de prima derivada del contrato de seguro suscrito con la mencionada entidad aseguradora, ascendió a 14

miles de euros (18 miles de euros en 2010), registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.12 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.

4.13 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	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	(1.386)	(317)	(1.703)
Total amortización	(1.386)	(317)	(1.703)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	906	(317)	589
Total neto	913	(317)	596

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	(1.061)	(325)	(1.386)
Total amortización	(1.061)	(325)	(1.386)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	1.231	(325)	906
Total neto	1.238	(325)	913

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	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Aplicaciones informáticas	450	437
Total	450	437

6.- Inmovilizado material

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

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	15.061	-	-	-	15.061
Construcciones	6.162	-	-	(5)	6.157
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.207	-	28	(368)	34.867
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.109	-	22	(38)	4.093
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	9.806	-	-	(1.775)	8.031
Total coste	70.429	330	-	(2.186)	68.573

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.716)	(175)	-	4	(2.887)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(27.865)	(1.980)	-	331	(29.514)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.293)	(157)	-	38	(3.412)
Otro inmovilizado	(9.144)	(371)	-	1.738	(7.777)
Total amortización	(43.018)	(2.683)	-	2.111	(43.590)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.211)	(776)	-	-	(2.987)
Construcciones	-	(1.039)	-	-	(1.039)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(2.190)	-	-	(2.190)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(333)	-	-	(333)
Total deterioros	(2.211)	(4.338)	-	-	(6.549)

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	12.850	(776)	-	-	12.074
Construcciones	3.446	(1.214)	-	(1)	2.231
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.342	(4.170)	28	(37)	3.163
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	816	(490)	22	-	348
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	662	(371)	-	(37)	254
Total neto	25.200	(6.691)	-	(75)	18.434

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	16.181	-	-	(1.120)	15.061
Construcciones	6.161	19	-	(18)	6.162
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.359	-	296	(448)	35.207
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.093	-	16	-	4.109
Anticipos e inmovilizaciones en curso	398	69	(312)	(71)	84
Otro inmovilizado	12.122	2	-	(2.318)	9.806
Total coste	74.314	90	-	(3.975)	70.429

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.541)	(179)	-	4	(2.716)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25.796)	(2.472)	-	403	(27.865)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.076)	(217)	-	-	(3.293)
Otro inmovilizado	(10.596)	(727)	-	2.179	(9.144)
Total amortización	(42.009)	(3.595)	-	2.586	(43.018)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	-	(2.211)	-	-	(2.211)
Total deterioros	-	(2.211)	-	-	(2.211)

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	16.181	(2.211)	-	(1.120)	12.850
Construcciones	3.620	(160)	-	(14)	3.446
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.563	(2.472)	296	(45)	7.342
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.017	(217)	16	-	816
Anticipos e inmovilizaciones en curso	398	69	(312)	(71)	84
Otro inmovilizado	1.526	(725)	-	(139)	662
Total neto	32.305	(5.716)	-	(1.389)	25.200

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 75 miles de euros, obteniéndose un beneficio como resultado de dicha venta de 129 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 2011 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 4.338 miles de euros. Para el cálculo de este importe se han utilizado previsiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la normativa vigente y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero y derivados, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo para las plantas deterioradas.

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Construcciones	1.229	1.067
Resto de bienes	29.611	25.850
Total	30.840	26.917

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tenía contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado material.

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 Financiero

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos en el epígrafe de "Inmovilizado material" activos arrendados valorados a su valor razonable por un importe bruto de 399 miles de euros (1.121 miles de euros en 2010).

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), 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:

16

Arrendamientos financieros Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	51	177
Entre uno y cinco años	-	49
Total	51	226

El detalle de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero al término de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Descripción	Fecha Contrato	Duración Contrato	Vida Útil	Miles de euros				
				Coste del bien en origen	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas en ej. anteriores	Cuotas satisfechas en 2011	Cuotas Pendientes (Nota 11)
4 Palas	20/07/2007	5 años	7 años	399	7	310	85	51
Total				399	7	310	85	51

Ejercicio 2010

Descripción	Fecha Contrato	Duración Contrato	Vida Útil	Miles de euros				
				Coste del bien en origen	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas en ej. anteriores	Cuotas satisfechas en 2010	Cuotas Pendientes (Nota 11)
3 Camiones	14/11/2006	5 años	7 años	240	4	224	67	47
3 Palas	04/05/2006	5 años	7 años	290	5	231	61	26
2 Palas	25/05/2006	5 años	7 años	192	4	154	41	17
4 Palas	20/07/2007	5 años	7 años	399	7	225	85	136
Total				1.121	20	832	254	226

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	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	1.092	1.003
Entre uno y cinco años	1.160	-
Más de cinco años	338	-
Total	2.590	1.003

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Pagos mínimos por arrendamiento	1.233	1.190
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	(489)	(506)
Total neto	744	645

Handwritten signatures and the number 17 are present at the bottom right of the page.

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 a varios terrenos en los que están instaladas sus plantas, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, elementos de transporte, y en menor medida, al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad ha firmado un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	778	-	778
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	87	87	87	87
Activos disponibles para la venta	2	2	-	-	2	2
Total	2	2	87	865	89	867

El importe registrado en el ejercicio 2010 en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" correspondía, fundamentalmente, a la participación en un fondo de inversión con capital garantizado. En el ejercicio 2011 corresponde íntegramente a fianzas constituidas a largo plazo.


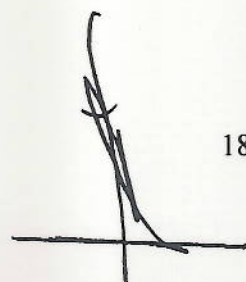

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2011 este epígrafe corresponde fundamentalmente a fianzas y depósitos constituidos a corto plazo. El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2010 correspondía a la deuda a corto plazo generada como consecuencia de la venta de los elementos de transporte indicados en la Nota 6.

8.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
Empresas del Grupo: Cia. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. Áridos de Navarra, S.A.	José Abascal, 59 Estella, 6	Madrid Pamplona	Madrid Navarra	Bombeo de hormigón Fabricación y venta de hormigón
Empresas Asociadas y Multigrupo: Silos y Morteros, S.L. Novhorvi, S.A. Hormigones Baztán, S.L.	General Vara del Rey, 41 Portal de Gamarra, 25 Suspeltxiki, 25	Logroño Vitoria Vera de Bidasoa	La Rioja Álava Barcelona	Fabricación y venta de mortero Fabricación y venta de hormigón Fabricación de hormigón



 18
 

Ejercicio 2011

	% participación	Miles de euros					Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2011
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas			
Empresas del Grupo								
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	73	-	6	
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	-	(96)	-	
Otras	-	3	-	-	-	-	-	
Total		517	(135)					
Empresas Asociadas								
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(37)	664	488	(531)	(139)	
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	666	-	30	
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(22)	(146)	
Total		1.352	(900)					

Ejercicio 2010

	% participación	Miles de euros					Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2010
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas			
Empresas del Grupo								
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	-	300	77	-	(4)	
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	1	(96)	(1)	
Otras	-	3	-	-	-	-	-	
Total		517	(63)					
Empresas Asociadas								
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	-	664	488	(357)	(166)	
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	-	180	493	-	173	
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.913	-	(23)	
Total		1.352	-					

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo un aumento de capital en Silos y Morteros, S.L. que supuso un incremento en el coste de la participación de 80 miles de euros sin que se produjeran cambios en el porcentaje de participación.

Como consecuencia de la fusión llevada a cabo en el ejercicio 2009 (Nota 1) la Sociedad posee el 66%, 25% y 50% de las acciones representativas del capital social de "Aridos de Navarra", S.A., "Novhorvi, S.A." y "Hormigones del Baztan, S.L." respectivamente, participaciones que se encuentran contabilizadas al coste de adquisición.

La sociedad "Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U." (CBH) cesó en su actividad ordinaria en 2005. La intención del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece es determinar el nuevo objeto social de la misma, una vez liquidados todos los activos y pasivos procedentes de su actividad ordinaria. Los Administradores Mancomunados de la Sociedad consideran que no existen incertidumbres en cuanto a la recuperabilidad de la inversión en esta sociedad.

La Sociedad no formula cuentas anuales consolidadas por integrarse en la consolidación de un grupo superior (Grupo Cementos Portland Valderrivas), cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. Las cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de consolidar dichas inversiones. El efecto estimado de la consolidación en el ejercicio 2011, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supondría una disminución de 69 miles de euros en el volumen de reservas, una disminución de 137 miles de euros en activos, y un incremento de las pérdidas de 106 miles de euros. El efecto estimado de la consolidación en el ejercicio 2010, en comparación con las cuentas

individuales, supondría un incremento de 194 miles de euros en el volumen de reservas, una disminución de 17 miles de euros en activos, y un incremento de las pérdidas de 59 miles de euros.

8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.4.1 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 y tipos de cambio, 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 comerciales. 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 no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

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. Adicionalmente la Sociedad dispone de una línea de descuento sin recurso de facturas para sus cuentas por cobrar.

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Para mitigar el riesgo de crédito, la Sociedad dispone de un seguro de crédito para las operaciones realizadas con terceros que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial.

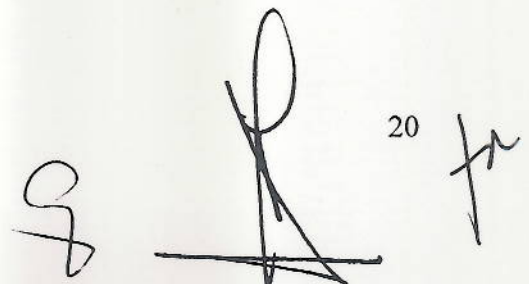
b) Riesgo de liquidez:

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha procedido a la venta sin recurso de cuentas por cobrar por importe de 6.275 miles de euros (6.548 miles de euros en 2010).

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 15.639 miles de euros, representado por 2.606.489 acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista 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 Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a stylized signature on the left, a larger signature in the center, and the initials 'fn' on the right.

9.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima 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.

10.- Provisiones y contingencias

10.1 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por importe de 2.235 miles de euros (2.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), de los cuales 1.644 miles de euros (1.644 miles de euros en 2010) corresponden al aval exigido para la presentación del recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional por las actas fiscales firmadas en disconformidad (Nota 12.5). El resto corresponde a avales prestados ante Organismos Públicos para garantizar la responsabilidad del negocio hormigonero.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad es garante solidaria del préstamo otorgado a la sociedad matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A. para la compra de las acciones de Corporación Uniland, S.A. cuyo saldo dispuesto al cierre del ejercicio 2011 asciende a un total de 354.545 miles de euros (439.636 miles de euros al cierre del ejercicio 2010). Esta financiación está sujeta, durante toda su vigencia, al cumplimiento de diversos ratios por parte del Grupo al que pertenece la Sociedad relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto en relación con el resultado bruto de explotación. Al 31 de diciembre de 2011 se habían incumplido determinados ratios en relación con este préstamo, por lo que la sociedad matriz ha clasificado a corto plazo el importe dispuesto al cierre del ejercicio.

De igual forma, al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad es garante solidaria del préstamo otorgado a la sociedad matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 150 millones de euros, y que se encuentra dispuesto en 135 millones de euros al cierre del ejercicio 2011 (150 millones de euros al cierre del ejercicio 2010). La continuidad de este préstamo está sujeta al cumplimiento de determinados requisitos relacionados con la formalización de la refinanciación de la deuda asociada a la compra de Corporación Uniland, S.A. con anterioridad al 15 de marzo de 2012. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se había incumplido dicho requisito, convirtiendo el préstamo en exigible. La dirección del Accionista Único está negociando con las entidades financieras afectadas la obtención de una exención, dentro del proceso de refinanciación de la deuda del Grupo.

Asimismo, la Sociedad es garante solidario del préstamo suscrito por la sociedad del grupo Giant Cement Holding, Inc., en octubre de 2007, por un importe máximo de 147.000 miles de dólares americanos, totalmente dispuestos al 31 de diciembre de 2011 (176.000 miles de dólares en 2010). Esta deuda está sujeta al cumplimiento de diversos ratios relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto en relación con el resultado bruto de explotación sobre los estados financieros del Grupo Cementos Portland Valderrivas. Al 31 de diciembre de 2011 se incumplían determinados ratios relativos al préstamo, por lo que Giant Cement Holding, Inc. lo ha clasificado a corto plazo.

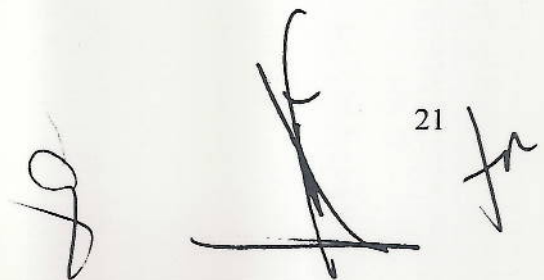
En este sentido, el Grupo Cementos Portland Valderrivas se encuentra negociando con las entidades financieras la refinanciación de los principales préstamos del Grupo, entre los que se incluyen los garantizados por la Sociedad. Adicionalmente, se ha iniciado un proceso de venta de la sociedad del Grupo Giant Cement Holding, Inc. La Dirección del Accionista Único de la Sociedad espera culminar ambos procesos en los próximos meses, por lo que consideran que no se desprenderán pasivos significativos de dichas garantías.

11.- Deudas (largo y corto plazo)

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

21



Clases Categorías	Miles de euros							
	Deudas entidades de crédito		Arrendamiento financiero		Otros pasivos financieros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	875	-	-	49	-	-	875	49
Total	875	-	-	49	-	-	875	49

En mayo de 2011 se ha suscrito un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, participando parcialmente del mismo el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Al cierre del ejercicio 2011 se encuentra dispuesto en su totalidad. El vencimiento del préstamo es semestral desde noviembre de 2012 hasta mayo de 2016 por importes de 125 miles de euros, devengando un tipo de interés referenciado al Euribor. Al 31 de diciembre de 2011 se ha clasificado como corriente un importe de 125 miles de euros.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y ss	Total
Deudas con entidades de crédito	250	250	250	125	-	875
Total	250	250	250	125	-	875

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	184	6.031	2.624	77	2.808	6.108
Total	184	6.031	2.624	77	2.808	6.108

El epígrafe "Otros" incluye al 31 de diciembre de 2011 un importe de 2.380 miles de euros por Deudas por confirming.

11.3 Acreedores comerciales

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Proveedores	3.090	3.712
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	7.069	11.704
Acreedores varios	2.282	4.637
Personal	107	148
Otras deudas con las Administraciones Publicas (Nota 12.1)	317	465
Total	12.865	20.666

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	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	28.813	94%	N/A	
Resto	1.712	6%	N/A	
Total pagos del ejercicio	30.525	100%	N/A	
PMPE (días) de pagos	140		N/A	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	102		203	

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.

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública deudora por IVA	485	448
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	5	7
Total	490	455

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública acreedora por IRPF	149	220
Organismos de la Seguridad Social acreedores	168	230
Otras deudas con la Hacienda Pública	-	15
Total	317	465

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(19.502)
Diferencias permanentes –	119	-	119
Multas y sanciones	18	-	18
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro	30	-	30
Eliminación resultados grupo fiscal	71	-	71
Diferencias temporarias –	5.349	(1.901)	3.448
Elementos adquiridos en leasing	149	-	149
Provisiones de cartera	862	-	862
Provisiones	4.338	(1.901)	2.437
Base imponible fiscal			(15.935)

Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(14.378)
Diferencias permanentes –	96	-	96
Multas y sanciones	96	-	96
Diferencias temporarias –	2.478	-	2.478
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Elementos adquiridos en leasing	267	-	267
Provisiones	2.211	-	2.211
Base imponible fiscal			(11.804)

Los aumentos por diferencias temporarias en el ejercicio 2011 responden básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a diversas plantas deficitarias o inactivas que han sido deterioradas en el ejercicio y a la dotación de la provisión de cartera de la sociedad participada Novhorvi, S.A. Los aumentos por diferencias temporarias en el ejercicio 2010 respondían básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a la planta de Vallecas (Nota 6).

Adicionalmente para los ejercicios 2011 y 2010 existen aumentos por diferencias temporarias en ambos ejercicios correspondientes al ajuste por la amortización fiscal generada por los elementos de transporte en régimen de arrendamiento financiero (Nota 7).

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.7).

En el ejercicio 2011 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 4.818 miles de euros (3.604 miles de euros en 2009) (Nota 14.2), incluido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del balance de situación adjunto.

12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Resultado contable antes de impuestos	(19.502)	(14.378)
Diferencias permanentes	119	96
Resultado contable ajustado	(19.384)	(14.282)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(5.815)	(4.285)
Deducciones:	(27)	(58)
Doble imposición societaria	-	(9)
Por donaciones	(11)	(11)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(16)	(38)
Ajuste IS ejercicio anterior y otros	2	(4)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.840)	(4.347)

12.4 Activos y Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de Activos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Provisiones de cartera	259	-
Deterioro de valor (Nota 6)	1.395	663
Total activos por impuesto diferido	1.654	663

El detalle del saldo de Pasivos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Contratos de leasing	92	136
Resultado ventas intragrupo fiscal	11	4
Total pasivos por impuesto diferido	103	140

12.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

En el ejercicio 2005 la Sociedad fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 2000 a 2003, para el Impuesto sobre el Valor Añadido, el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto de Sociedades, habiéndose firmado actas en conformidad por importe de 16 miles de euros. Asimismo, HYMPSA presentó recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional y posteriormente ante el Tribunal Económico Administrativo Central por las actas firmadas en disconformidad en concepto de Impuesto de Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2001, 2002 y 2003. El importe derivado de la liquidación de las actas descritas asciende a 1.478 miles de euros, en concepto de cuota e intereses de demora, y 166 miles de euros en concepto de sanción. Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra pendiente de resolución el recurso interpuesto ante la Audiencia Nacional contra el Fallo del Tribunal Económico Administrativo Central, que ratificaba la decisión de la Administración tributaria y del Tribunal Económico Administrativo Regional. La Dirección de la Sociedad considera el riesgo en relación a estas actas como posible, no habiéndose registrado provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2011 por entender que la resolución de los recursos planteados será favorable. Adicionalmente, el Accionista Único de la Sociedad asumirá cualquier pasivo que pudiera ponerse de manifiesto como consecuencia de la resolución de la Audiencia Nacional en relación a los recursos presentados.

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.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010, corresponde prácticamente en su totalidad al mercado nacional, distribuida por categorías de actividades, es la siguiente:

Actividades	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Venta de Hormigón	75.341	92.285
Venta de Mortero	141	129
Prestación de servicios	75	99
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	-	30
Total	75.557	92.543

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 presentan la siguiente composición:

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and initials on the right.

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Compras de mercaderías	450	211
Variación de existencias	(104)	48
Total	346	259
Compras de materias primas y otras materias consumibles	54.276	66.317
Rappels por compras de materias primas	(2.297)	(1.934)
Variación de existencias	92	495
Total	52.071	64.878

13.3 Detalle de compras según procedencia

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

13.4 Otros gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D	1.294	1.254
Reparación y conservación	1.657	2.069
Servicios profesionales independientes	2.094	2.193
Transportes	11.550	13.295
Suministros	1.115	1.371
Otros servicios exteriores	860	1.145
Otros tributos	489	402
Variación provisiones operaciones comerciales	947	30
Otros gastos de gestión corriente	79	65
Total	20.085	21.824

13.5 Gastos de personal

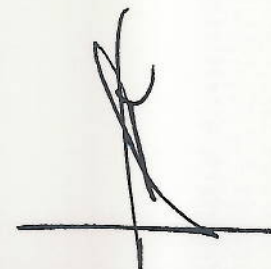
El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos, salarios y asimilados	12.076	11.097
Seguridad social	1.998	2.672
Cargas sociales	346	496
Total	14.420	14.265

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 5.440 miles de euros (2.134 miles de euros en 2010).

13.6 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos financieros ha sido el siguiente:


	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	61	58
Otros ingresos financieros	34	38
Total	95	96

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	917	342
Intereses por descuento de efectos	10	152
Otros gastos financieros	336	195
Total	1.263	689

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	261	(25.301)	-	61	(917)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(16.063)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	(2.827)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(740)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	10.692	(17)	-	-	-
Cementos Lemona, S.A.	-	(233)	-	-	-
Ute Metro Málaga	2.345	-	-	-	-
Ute Construcción Hospital Torrejón	162	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	549	-	-	-	-
Ute Copero	465	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	216	-	-	-	-
Ute 180 viv Leganés	640	-	-	-	-
Ute Lasgarre	162	-	-	-	-
Ute Esclusa Sevilla	398	-	-	-	-
Ute UE2 Arroyo del Fresno	120	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	372	-	-	-	-
Ute Boetticher	134	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	1.425	-	-	-	-
Ute Actuaciones Aeropuerto de Logroño	108	-	-	-	-
Ute Termosolar Guzman	740	-	-	-	-
Ute Provisional Estación de Atocha	253	-	-	-	-
Ute Red Arterial Palencia	206	-	-	-	-
Ute Fase II CICCM	5.148	-	-	-	-
Otros	584	(183)	127	-	-
Totales	24.980	(45.364)	127	61	(917)

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	155	(30.978)	-	58	(342)
Áridos Y Premezclados, S.A. Unip.	31	(17.733)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	1	(2.753)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(730)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	19.995	(5)	-	-	-
Novhorvi, S.A.	996	(3)	-	-	-
Ute Metro Málaga	3.606	-	-	-	-
Ute Construcción Hospital Torrejón	1.815	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	888	-	-	-	-
Ute Copero	695	-	-	-	-
Ute Puente Pisuegra	649	-	-	-	-
Ute Línea 2	647	-	-	-	-
Ute Lasgarre	454	-	-	-	-
Ute Esclusa Sevilla	448	-	-	-	-
Ute C.A.R.E. Cordoba	427	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	407	-	-	-	-
Ute Boetticher	299	-	-	-	-
Iberica De Servicios Y Obras + Ute'S	227	-	-	-	-
Ute Actuaciones Aeropuerto de Logroño	223	-	-	-	-
Ute Ave Aeropuerto Jerez	203	-	-	-	-
Ute Somosaguas	186	-	-	-	-
Conservación Y Sistemas Integrado	183	-	-	-	-
Ute Autovía de la Sagra	150	-	-	-	-
Ute Acceso Zamora	131	-	-	-	-
Otros	445	(223)	126	-	-
Totales	33.261	(52.425)	126	58	(342)

Dentro del epígrafe "Compras y prestaciones de servicios" se incluyen 1.761 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2011 (1.928 miles de euros en 2010).

Durante el ejercicio 2011 se han vendido activos materiales a empresas del grupo cuyo coste asociado era de 377 miles de euros. Estas operaciones han generado un resultado positivo de 127 miles de euros (Nota 6).

Durante el ejercicio 2010 se vendieron elementos de transporte a empresas del grupo cuyo coste asociado era de 855 miles de euros. Estas operaciones generaron un resultado positivo de 126 miles de euros.

Las operaciones efectuadas con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.2 Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	1.459	6
U.T.E. Metro Málaga	774	-
U.T.E. Copero	360	-
U.T.E. Esclusa Sevilla	102	-
U.T.E. 180 Viv. Leganés	346	-
U.T.E. Isla Cartuja	255	-
U.T.E. Fase II CICCM	730	-
U.T.E. Ave Aeropuerto Jerez	128	-
U.T.E. Red Arterial Palencia	153	-
Ave Túnel Serrano Ute	213	-
Acceso Zamora Ute	83	-
Cn. Hospital Torrejón-Ute	89	-
Morteros Valderrivas, S.L.	104	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	8.489	30.881
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	1	2.578
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	462
Cementos Alfa, S.A.	-	259
Otros	425	46
Total corto plazo	13.711	34.232

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	6.460	4
U.T.E. Metro Málaga	1.048	-
U.T.E. Copero	773	-
Puente Pisuerga U.T.E.	491	-
U.T.E. 384 Viv. Somosaguas	331	-
FCC Lasgarre, U.T.E.	233	-
U.T.E. Actuaciones Aeropuerto Logroño	219	-
U.T.E. Ave Aeropuerto Jerez	213	-
Ave Túnel Serrano Ute	166	-
Acceso Zamora Ute	164	-
Novhorvi, S.A.	154	-
Cn. Hospital Torrejón-Ute	148	-
Morteros Valderrivas, S.L.	120	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.658	24.487
Áridos Y Premezclados, S.A. Unip.	28	4.424
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	596
Cementos Alfa, S.A.	-	272
Otros	496	43
Total corto plazo	14.702	29.826

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye principalmente el crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2011 asciende

a 27.164 miles de euros (18.122 miles de euros en 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 y gastos financieros durante el ejercicio 2011 por importe de 61 y 917 miles de euros, respectivamente (58 y 342 miles de euros en 2010).

Adicionalmente, 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 por importe de 8.427 miles de euros con su Accionista Único, correspondiente a las cuotas aportadas al consolidado fiscal en los ejercicios 2011 y 2010, recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – créditos a empresas", dentro del activo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 adjunto (3.604 miles de euros en 2010 correspondiente a la cuota aportada en el ejercicio 2010) (Nota 12).

El resto de las operaciones efectuadas con empresas del Grupo correspondieron a transacciones de tipo comercial. Todas las operaciones se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones a los Administradores 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

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 anónimas, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y personas vinculadas:

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
	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
COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	VOCAL
Representada por:	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
D. José María Aracama Yoldi	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
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	VOCAL
HORMINAL, S.L.	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
Representada por:	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	VOCAL
D. José Luis Gómez Cruz	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
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
Representada por:	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
D. José Manuel Revuelta Lapique	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	PRESIDENTE
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE



32


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. JOSÉ MARÍA ARACAM YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A.	-	Presidente
	START UP CAPITAL NAVARRA, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	Presidente
D. JOSÉ MANUEL REVUELTA LAPIQUE	PORTCEMEN, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0478%	Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión. Adjunto al Presidente
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Presidente
	A TRACEM, S.A.	-	Presidente
	COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Presidente
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.	-	Presidente
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.	-	Presidente
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Presidente
	COASTAL CEMENT CORPORATION	-	Vocal
	GIAANT CEMENT COMPANY	-	Vocal
	GIAANT CEMENT HOLDING, INC	-	Vocal
	GIAANT CEMENT NC, INC	-	Vocal
	GIAANT CEMENT VIRGINIA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-ARVONIA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-ATTALLA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-HARLEYVILLE, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-SUMTER, INC	-	Vocal
	PORTLAND, S.L.U.	-	Administrador Único
	SECHEM, INC	-	Vocal
SELECT BETON, S.A.	-	Presidente	
SOCIETE DES CIMENTS D'ENFIDHA	-	Presidente	

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	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
	COMPañIA 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 Hormigones y Morteros Preparados, S.A., 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 Hormigones y Morteros Preparados, S.A. 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.

Adicionalmente, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

15.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en el epígrafe de inmovilizado material, por importe de 1.821 miles de euros (1.821 miles de euros en 2010), siendo su correspondiente amortización acumulada de 878 miles de euros (707 miles de euros en 2010).

Igualmente, durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 222 miles de euros (262 miles de euros en 2010), 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:

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	17	1
Técnicos y titulados de grado medio	22	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	145	1
Total	192	7

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	21	2
Técnicos y titulados de grado medio	35	-
Administrativos y asimilados	14	5
Resto de personal asalariado	196	2
Total	266	9

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

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	15	1
Técnicos y titulados de grado medio	19	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	134	1
Total	176	7

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	20	2
Técnicos y titulados de grado medio	33	-
Administrativos y asimilados	11	5
Resto de personal asalariado	177	1
Total	241	8

La información relativa a los Administradores en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:


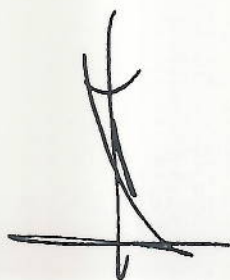
Ejercicio	Categorías	Hombres	Mujeres	Número
2011	Administradores	3	-	3
2010	Administradores	3	-	3

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 43 miles de euros (43 miles 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.

  36 

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. **(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

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 1.532.558 metros cúbicos, lo que representa un descenso del 19 % respecto a las del año 2010

Se consumieron 455.253 toneladas de cemento y 2.317.342 toneladas de áridos del Grupo CPV.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

En HYMPSA, no se han producido cambios significativos en la actividad, normativa, competencia, o relaciones con socios externos que impliquen una modificación del mapa de riesgos de la compañía.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio ha sido de 75.557 miles de euros, lo que supone un 18,3% menos con respecto al año 2010 que fue de 92.543 miles de euros. El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido una pérdida de 10.118 miles de euros frente al resultado negativo de 7.689 miles de euros del ejercicio anterior. Este menor resultado se ha debido principalmente al descenso general de la actividad del sector de la construcción.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad:

Podemos destacar el cierre de centros productivos con pérdidas significativas y recurrentes, motivada por la bajada de la demanda en los diferentes mercados.

A pesar de todo mantenemos nuestras cuotas históricas en las diferentes zonas donde tenemos presencia comercial.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano:

En el campo medioambiental, la Sociedad aplica su estrategia de mejora continua con la finalidad de favorecer la protección y conservación del medio ambiente tal y como establece la Política Medioambiental del Grupo CPV.

En el presente año, se ha iniciado por la Dirección de Medio Ambiente y Sostenibilidad del Grupo CPV una campaña de diagnósticos ambientales en las plantas de hormigón: SAN JERONIMO, DARSENA, VILLAVERDE y VICALVARO, donde se han revisado todos los aspectos del proceso que interactúan con el medio ambiente, para establecer, allí donde sea necesario, las acciones pertinentes que favorezcan el control y seguimiento de los mismos, al objeto de avanzar en la implantación y certificación de un sistema de gestión ambiental, de acuerdo a la Norma UNE-EN-ISO 14001:2004.

Durante el año 2011, se realizaron las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica y control de vertidos que correspondía a cada una de las plantas no detectándose desviaciones respecto a los valores límites establecidos por la legislación para cada tipo de inspección.

Asimismo, se han llevado a cabo satisfactoriamente las auditorías de seguimiento, por AENOR, del Certificado de Registro de Empresa, certificando, para todos los Centros de trabajo, que el Sistema de Gestión de Calidad de HYMPSA, cumple los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 9001:2008.

En lo relativo al control de calidad HYMPSA mantiene su red de laboratorios en todas las Regiones, para asegurar el cumplimiento de las especificaciones marcadas en la Normativa y Reglamentación aplicables.

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, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores en todos los campos, impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas y ajenas a la empresa.

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 estimación de la actividad es de un descenso significativo. Trabajamos para mantener nuestra penetración en el sector.

4. Investigación y desarrollo.

Desde su liderazgo técnico, HYMPSA colabora activamente en las iniciativas que impulsen el cumplimiento de las especificaciones de la EHE-08 y en la búsqueda de la excelencia y la sostenibilidad tanto de los productos, como de la industria del hormigón.

Mediante la constante investigación y mejora, HYMPSA aporta valor a sus clientes con un porcentaje de su producción cada vez más elevado de productos con características especiales. Los Departamentos Técnicos desarrollan productos innovadores que respondan a los nuevos retos y exigencias de la sociedad

Desde las Asociaciones sectoriales a las que pertenece, HYMPSA participa en los proyectos de investigación y en los Comités Técnicos que desarrollan la certificación y normalización del hormigón preparado en España.

5. Operaciones con acciones propias.

No se han realizado operaciones con acciones 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.

Asimismo, la Sociedad dispone de líneas de financiación a corto plazo para asegurar una adecuada gestión de la liquidez y de los flujos de caja.

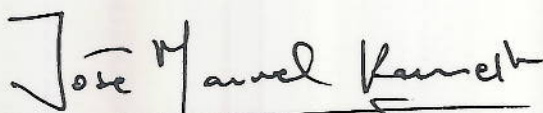
En la financiación de las actividades de inversión se utiliza al máximo la autofinanciación disponible, que asegura la remuneración de los accionistas, la atención a las necesidades de la deuda y la gestión de circulante.

The bottom right corner of the page contains three handwritten signatures in black ink. To the right of the middle signature, the number '38' is printed in a standard font. The signatures are stylized and appear to be initials or names of individuals.

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

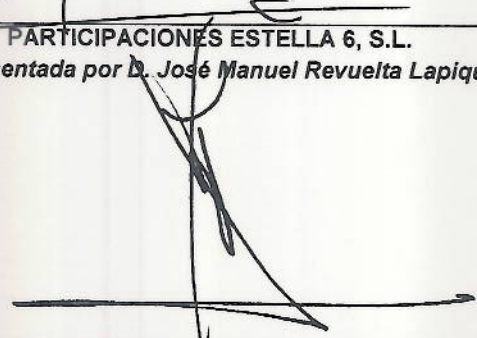
Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (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 Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del día 30 de marzo de 2012. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2011, estando extendidos en 39 hojas todas ellas visadas por los Administradores, firmando en esta última hoja todos los Administradores.



PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.

Representada por D. José Manuel Revuelta Lapique



COMPANIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.

Representada por D. José María Aracama Yordi



HORMINAL S.L.

Representada por D. José Luis Gómez Cruz

**Hormigones y Morteros
Preparados, S.A.
(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 Accionista Único de
HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., 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 HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., 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 sobre lo indicado en las Notas 2.4 y 9.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha motivado que al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio Neto sea negativo. No obstante, con posterioridad al cierre del ejercicio, la Sociedad ha formalizado con su Accionista Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A., un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros, lo que ha permitido reestablecer el equilibrio patrimonial de la Sociedad, por lo que a la fecha actual la Sociedad no se encuentra en ninguno de los supuestos de disolución o reducción obligatoria de capital establecidos en la Ley de Sociedades de Capital. Los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado el apoyo financiero manifestado por su Accionista Único; Cementos Portland Valderrivas, S.A., mediante la concesión y renovación de préstamos participativos (Notas 9 y 17).
4. Adicionalmente, 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 sociedades de dicho Grupo, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos, en entre los que se incluyen los créditos fiscales, deben interpretarse en este contexto.
5. 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

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2012



HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	Nota 9		
Inmovilizado intangible	Nota 5	18.303	21.607	FONDOS PROPIOS:		(3.361)	11.064
Construcciones		7	596	Capital		15.639	15.639
Aplicaciones informáticas		270	589	Capital escrutado		15.639	15.639
Inmovilizado material	Nota 6	14.631	18.434	Reservas	Nota 9.1	37.610	37.610
Terrenos y construcciones		13.468	14.305	Legal y estatutarias		721	721
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.163	3.765	Otras reservas		36.889	36.889
Inmovilizado en curso y anticipos			364	Resultados de ejercicios anteriores		(42.185)	(28.523)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	881	834	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(42.185)	(28.523)
Instrumentos de patrimonio		70	834	Pérdidas del ejercicio		(14.425)	(13.662)
Créditos a largo plazo	Nota 8.1	89	89				
Instrumentos de patrimonio		2	2	PASIVO NO CORRIENTE	Nota 10	2.342	1.006
Otros activos financieros		87	87	Provisiones a largo plazo		1.697	28
Activos por impuesto diferido	Nota 12.4	2.425	1.654	Otras provisiones		1.697	28
				Deudas a largo plazo	Nota 11.1	625	875
				Deudas con entidades de crédito		625	875
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.4	20	103
ACTIVO CORRIENTE		36.195	33.416				
Existencias		1.057	1.462	PASIVO CORRIENTE		55.517	42.933
Materias primas y otros aprovisionamientos		895	1.262	Provisiones a corto plazo		98	
Productos terminados		162	200	Deudas a corto plazo	Nota 11.2	315	2.808
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		21.942	23.113	Deudas con entidades de crédito		255	133
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		14.663	16.729	Acreedores por fidejamiento financiero	Nota 7		51
Clientes, empresas del grupo y asociadas		6.004	5.268	Otras pasivos financieros		60	2.624
Derechos varios	Nota 14.2	654	590	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	45.521	27.163
Personas		28	36	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	9.531	12.865
Otros créditos con las Administraciones Públicas		593	490	Proveedores		1.247	3.090
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	13.000	8.443	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 14.2	5.473	7.069
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	13.000	8.443	Acreedores varios		2.389	2.282
Créditos a empresas	Nota 8.2	41	53	Periodificaciones a corto plazo		80	107
Créditos a empresas		41	53	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12.1	342	317
Periodificaciones a corto plazo		139	111	Periodificaciones a corto plazo		52	117
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		16	234				
Tesorería		16	234	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		54.498	55.023

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



Nº 478166 H

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2012
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	45.358	75.557
Ventas		45.319	75.482
Prestación de servicios		39	75
Variación de existencias y productos en curso		(21)	(33)
Aprovisionamientos		(33.232)	(52.504)
Consumo de mercaderías	Nota 13.2	(98)	(346)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 13.2	(33.101)	(52.071)
Trabajos realizados por otras empresas		(33)	(87)
Otros ingresos de explotación		1.069	1.367
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.069	1.367
Gastos de personal	Nota 13.5	(11.626)	(14.420)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.845)	(12.076)
Cargas sociales		(2.781)	(2.344)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(15.321)	(20.085)
Servicios exteriores		(13.384)	(18.570)
Tributos		(339)	(489)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(511)	(947)
Otros gastos de gestión corriente		(1.087)	(79)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.432)	(3.000)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Notas 5 y 6	(2.528)	(4.209)
Deterioros y pérdidas		(2.549)	(4.338)
Resultados por enajenaciones y otros		21	129
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(17.733)	(17.327)
Ingresos financieros	Nota 13.6	470	95
De valores negociables y otros instrumentos financieros		461	61
- En empresas del grupo y asociadas		9	34
- En terceros			
Gastos financieros	Nota 13.6	(1.642)	(1.263)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(1.280)	(917)
Por deudas con terceros		(362)	(346)
Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros	Nota 8.3	(20)	(1.007)
RESULTADO FINANCIERO		(1.192)	(2.175)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(18.925)	(19.502)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3	4.500	5.840
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(14.425)	(13.662)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(14.425)	(13.662)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio al 31 de diciembre de 2012

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(14.425)	(13.662)
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)	(14.425)	(13.662)



0,06 Euros



0.06 Euros

Nº 478168 H

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011	15.639	37.610	(18.492)	(10.031)	24.726
Total ingresos y gastos reconocidos				(13.662)	(13.662)
Otras variaciones del patrimonio neto			(10.031)	10.031	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	15.639	37.610	(28.523)	(13.662)	11.064
Total ingresos y gastos reconocidos				(14.425)	(14.425)
Otras variaciones del patrimonio neto			(13.662)	13.662	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	15.639	37.610	(42.185)	(14.425)	(3.361)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios de patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012



0,06 Euros

Nº 478169 H

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)		(18.507)	(4.734)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(18.925)	(19.502)
Ajustes al resultado:		7.430	10.331
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	1.432	3.000
- Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	2.549	4.338
- Variación de provisiones		2.278	947
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	(21)	(129)
- Ingresos financieros	Nota 13.6	(470)	(95)
- Gastos financieros	Nota 13.6	1.642	1.263
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros		20	1.007
Cambios en el capital corriente		(5.164)	5.355
- Existencias		405	178
- Deudores y otras cuentas a cobrar		660	10.620
- Otros activos corrientes		(28)	(15)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(6.136)	(5.402)
- Otros pasivos corrientes		(65)	(26)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.848)	(918)
- Pagos de intereses		(1.380)	(970)
- Cobros de intereses		461	61
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(929)	(9)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		107	762
Pagos por inversiones		(87)	(331)
- Empresas del grupo y asociadas		(70)	-
- Inmovilizado material		(17)	(331)
Cobros por desinversiones		194	1.093
- Inmovilizado material		179	205
- Otros activos financieros		15	888
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		18.182	4.174
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		18.182	4.174
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		18.358	9.041
- Emisión de deudas con entidades de crédito		-	1.000
- Emisión de otras deudas		-	161
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(176)	(6.028)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(218)	202
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		234	32
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		16	234

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012



0,06 Euros

Nº 478170 H

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2012

1.- Actividad de la empresa

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U, es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Su actividad consiste en la explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena y en la fabricación y suministro a pie de obra de hormigones y morteros preparados, para lo cual cuenta con 27 plantas mezcladoras en funcionamiento principalmente en la Comunidad Autónoma de Madrid, Castilla-León, Navarra y Andalucía y 2 plantas de mortero seco, así como con diversos camiones hormigonera y cabezas tractoras. Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 36 plantas mezcladoras que a fecha de cierre no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está actualmente desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

Su domicilio social se encuentra en la calle José Abascal, número 59, de Madrid, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España.

El 17 de noviembre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades del Grupo Hormigones Arkaitza, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Hormigones del Zadorra, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedando extinguidas ambas sociedades mediante su absorción por Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U., con entera transmisión, por sucesión universal, de la totalidad del patrimonio de las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas, sin liquidación.

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 cuentas anuales consolidadas. 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.



0,06 Euros

Nº 478171 H

- 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 Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Accionista Único el 25 de junio de 2012.

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 probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8.4).
- La recuperación de los créditos fiscales (Nota 12).

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 2011 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continua incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, dónde la Sociedad desarrolla su actividad. Esta situación ha motivado que la Sociedad haya incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha provocado que al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la mitad del capital social. Debido a lo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2012, inmersa en uno de los supuestos de disolución establecidos en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital (véase Nota 9). No obstante, como se indica en las notas 9.2 y 17, con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad ha formalizado con su Accionista Único un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros que se considera patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil, por lo que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Sociedad no se encuentra en ninguno de los supuestos de disolución o reducción obligatoria de capital establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 10.2, la Sociedad es garante solidaria del préstamo sindicado formalizado por diversas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece.



0,06 Euros

Nº 478172 H

En este sentido, entre el 31 de julio y el 1 de agosto de 2012 se cerró el proceso de reestructuración global de la deuda bancaria del Grupo Cementos Portland Valderrivas en dos operaciones paralelas, una formalizada en Estados Unidos donde se ha reestructurado la totalidad de la deuda financiera de la filial estadounidense Giant Cement Holding, Inc. ("Giant") y otra formalizada en España donde se han refinanciado las principales deudas de las actividades españolas del Grupo, adaptando los vencimientos de la deuda a los flujos de caja estimados para los próximos ejercicios.

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que el éxito del mencionado proceso de refinanciación permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero y reestablecer el equilibrio patrimonial de la Sociedad, por lo que la misma podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 adjunto, asumiendo una duración indefinida de las actividades de la Sociedad.

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 de las pérdidas del ejercicio 2012 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 14.425 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

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 (Nota 4.3). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.



0,06 Euros

Nº 478173 H

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 estos elementos en función de su vida útil estimada, que se ha fijado entre tres y seis años.

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), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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	7 a 8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	7 a 10

4.2 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.

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 las proyecciones más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estas proyecciones incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades



0,06 Euros

Nº 478174 H

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 enajenación del inmovilizado - Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes recogidos en los epígrafes de construcciones e instalaciones técnicas y maquinaria corresponden a plantas de hormigón, cuya característica fundamental es la de ser fácilmente transportables y permitir su emplazamiento en aquellas localizaciones en las que se necesitan.

En referencia a los deterioros de activos que se han producido en plantas productivas de hormigón, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro de activos para este tipo de plantas en caso de que se produzcan al menos una de las dos siguientes circunstancias:

- La planta de hormigón genera EBITDA negativo significativo, derivado de la actividad recurrente y sin considerar costes de adecuación de dichas plantas a condiciones de mercado.
- La planta ha cesado temporalmente su actividad por causas derivadas de una baja o nula demanda de mercado.

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante los ejercicios 2012 y 2011, al igual que para el cemento, en el sector del hormigón las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado infraestructuras que en años anteriores se contemplaban dentro de las previsiones. Esta caída del mercado ha hecho que aumente el número de plantas con EBITDA negativo y que las previsiones de obras futuras, tanto públicas, estimadas en base a las licitaciones de los organismos públicos, como privadas, hayan disminuido significativamente, lo que ha supuesto un deterioro del valor de los activos de las mismas.

En el segundo caso, la Sociedad analiza si dicha planta es susceptible de volver a operar en caso de recuperación del mercado o de obras previstas en su radio de acción. En caso de que no se prevea recuperación suficiente del mercado o de que no se conozcan obras a realizar en los próximos años en su área de influencia, se opta por utilizar el método de valor razonable menos costes de venta, para lo que solicita una valoración a un tercero independiente del valor de los terrenos. En función de la valoración y de la situación del mercado inmobiliario y de activos, se registra el deterioro del activo si procede.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad ha dejado de operar en determinadas plantas por su falta de rentabilidad y considera que no sería rentable reabrir dichas plantas salvo que se alcanzaran volúmenes de mercado similares a 2007 ó 2008, cosa que no se estima probable, por lo que han sido deterioradas en función de los criterios indicados.

4.3 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.



0,06 Euros

Nº 478175 H

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurrir.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

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.

4.4 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) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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.



0,06 Euros

Nº 478176 H

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera), netos de su efecto fiscal.

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.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

4.5 Existencias



0,06 Euros

Nº 478177 H

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.

4.6 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.



0,06 Euros

Nº 478178 H

Desde el ejercicio 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad está 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 FCC y se extingue el grupo fiscal mencionado en el párrafo anterior.

4.7 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 dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.
- 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 la Sociedad retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.8 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



0,06 Euros

Nº 478179 H

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.

4.9 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 Compromisos por pensiones

Los Convenios Colectivos vigentes establecen el pago de determinados premios por antigüedad a trabajadores de la Sociedad en el momento en que causen baja por jubilación o incapacidad laboral permanente.

Con fecha 12 de noviembre de 2002, se procedió a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A". El gasto devengado en el ejercicio 2012, en concepto de prima derivada del contrato de seguro suscrito con la mencionada entidad aseguradora, ascendió a 9 miles de euros (14 miles de euros en 2011), registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.12 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.

4.13 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:

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299



0,06 Euros

Nº 478180 H

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	(1.703)	(316)	(2.019)
Total amortización	(1.703)	(316)	(2.019)

Deterioro	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	-	(3)	(3)
Total deterioro	-	(3)	(3)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	589	(319)	270
Total neto	596	(319)	277

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	(1.386)	(317)	(1.703)
Total amortización	(1.386)	(317)	(1.703)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	906	(317)	589
Total neto	913	(317)	596

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:



0,06 Euros

Nº 478181 H

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Aplicaciones informáticas	526	450
Total	526	450

6.- Inmovilizado material

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

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	15.061	-	48	(158)	14.951
Construcciones	6.157	-	-	-	6.157
Instalaciones técnicas y maquinaria	34.867	-	301	(83)	35.085
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.093	-	28	-	4.121
Anticipos e inmovilizaciones en curso	364	13	(377)	-	-
Otro inmovilizado	8.031	4	-	(150)	7.885
Total coste	68.573	17	-	(391)	68.199

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.887)	(104)	-	-	(2.991)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(29.514)	(795)	25	83	(30.201)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.412)	(89)	-	-	(3.501)
Otro inmovilizado	(7.777)	(128)	(25)	150	(7.780)
Total amortización	(43.590)	(1.116)	-	233	(44.473)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.987)	-	-	-	(2.987)
Construcciones	(1.039)	(623)	-	-	(1.662)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.190)	(1.679)	-	-	(3.869)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(333)	(244)	-	-	(577)
Total deterioros	(6.549)	(2.546)	-	-	(9.095)



Nº 478182 H

0,06 Euros

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	12.074	-	48	(158)	11.964
Construcciones	2.231	(727)	-	-	1.504
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.163	(2.474)	326	-	1.015
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	348	(333)	28	-	43
Anticipos e inmovilizaciones en curso	364	13	(377)	-	-
Otro inmovilizado	254	(124)	(25)	-	105
Total neto	18.434	(3.645)	-	(158)	14.631

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	15.061	-	-	-	15.061
Construcciones	6.162	-	-	(5)	6.157
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.207	-	28	(368)	34.867
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.109	-	22	(38)	4.093
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	9.806	-	-	(1.775)	8.031
Total coste	70.429	330	-	(2.186)	68.573

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.716)	(175)	-	4	(2.887)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(27.865)	(1.980)	-	331	(29.514)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.293)	(157)	-	38	(3.412)
Otro inmovilizado	(9.144)	(371)	-	1.738	(7.777)
Total amortización	(43.018)	(2.683)	-	2.111	(43.590)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.211)	(776)	-	-	(2.987)
Construcciones	-	(1.039)	-	-	(1.039)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(2.190)	-	-	(2.190)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(333)	-	-	(333)
Total deterioros	(2.211)	(4.338)	-	-	(6.549)



0,06 Euros

Nº 478183 H

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	12.850	(776)	-	-	12.074
Construcciones	3.446	(1.214)	-	(1)	2.231
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.342	(4.170)	28	(37)	3.163
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	816	(490)	22	-	348
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	662	(371)	-	(37)	254
Total neto	25.200	(6.691)	-	(75)	18.434

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 158 miles de euros (75 miles de euros en 2011), obteniéndose un beneficio como resultado de dicha venta de 21 miles de euros (129 miles de euros en 2011) registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 2012 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 2.549 miles de euros (4.338 miles de euros en el ejercicio 2011). Para el cálculo de este importe se han utilizado previsiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la normativa vigente y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero y derivados, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo para las plantas deterioradas.

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Terrenos y Construcciones	4.588	1.229
Resto de bienes	43.259	29.611
Total	47.847	30.840

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad tenía contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado material. Al cierre del ejercicio 2012 no queda ningún contrato vigente.

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.



0,06 Euros

Nº 478184 H

7.- Arrendamientos*Arrendamiento Financiero*

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tenía reconocidos en el epígrafe de "Inmovilizado material" activos arrendados valorados a su valor razonable por un importe bruto de 399 miles de euros. No hay ningún importe al cierre del ejercicio 2012.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), 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 financieros Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	-	51
Entre uno y cinco años	-	-
Total	-	51

El detalle de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero al término del ejercicio 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Descripción	Fecha Contrato	Duración Contrato	Vida Útil	Miles de euros				
				Coste del bien en origen	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas en ej. anteriores	Cuotas satisfechas en 2011	Cuotas Pendientes (Nota 11)
4 Palas	20/07/2007	5 años	7 años	399	7	310	85	51
Total				399	7	310	85	51

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	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	1.048	1.092
Entre uno y cinco años	1.352	1.160
Más de cinco años	338	338
Total	2.738	2.590

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



0,06 Euros

Nº 478185 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.4)	1.144	1.233
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	- (365)	- (489)
Total neto	779	744

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 a varios terrenos en los que están instaladas sus plantas, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, elementos de transporte, y en menor medida, al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad firmó un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad Matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	87	87	87	87
Activos disponibles para la venta	2	2	-	-	2	2
Total	2	2	87	87	89	89

El importe registrado en los ejercicios 2012 y 2011 corresponde fundamentalmente a fianzas constituidas a largo plazo.

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 este epígrafe corresponde fundamentalmente a fianzas y depósitos constituidos a corto plazo.



0,06 Euros

Nº 478186 H

8.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
Empresas del Grupo: Cia. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. Áridos de Navarra, S.A.	José Abascal, 59 Estella, 6	Madrid Pamplona	Madrid Navarra	Bombeo de hormigón Fabricación y venta de hormigón
Empresas Asociadas y Multigrupo: Silos y Morteros, S.L. Novhorvi, S.A. Hormigones Baztán, S.L.	General Vara del Rey, 41 Portal de Gamarra, 25 Suspeltxiki, 25	Logroño Vitoria Vera de Bidasoa	La Rioja Álava Barcelona	Fabricación y venta de mortero Fabricación y venta de hormigón Fabricación de hormigón

Ejercicio 2012

	% participación	Miles de euros					Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2012
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas			
<u>Empresas del Grupo</u>								
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	79	-	5	
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	-	(96)	-	
Otras	-	3	-	-	-	-	-	
Total		517	(135)					
<u>Empresas Asociadas</u>								
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(60)	664	488	(670)	(122)	
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	695	-	(39)	
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(168)	(85)	
Total		1.352	(923)					



0,06 Euros

Nº 478187 H

Ejercicio 2011

	% participación	Miles de euros					
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2011
Empresas del Grupo							
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	73	-	6
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	-	(96)	-
Otras	-	3	-	-	-	-	-
Total		517	(135)				
Empresas Asociadas							
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(37)	664	488	(531)	(139)
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	666	-	30
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(22)	(146)
Total		1.352	(900)				

La sociedad "Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U." (CBH) cesó en su actividad ordinaria en 2005. La intención del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece es determinar el nuevo objeto social de la misma, una vez liquidados todos los activos y pasivos procedentes de su actividad ordinaria. Los Administradores Mancomunados de la Sociedad consideran que no existen incertidumbres en cuanto a la recuperabilidad de la inversión en esta sociedad.

La Sociedad no formula cuentas anuales consolidadas por integrarse en la consolidación de un grupo superior (Grupo Cementos Portland Valderrivas), cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. Las cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de consolidar dichas inversiones.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha concedido un crédito a Silos y Morteros, S.L. por importe de 70 miles de euros. El vencimiento del mismo se ha establecido en cinco años y devenga un interés de mercado.

8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.4.1 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 y tipos de cambio, 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.



0,06 Euros

Nº 478188 H

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 comerciales. 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 no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

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.

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Para mitigar el riesgo de crédito, la Sociedad dispone de un seguro de crédito para las operaciones realizadas con terceros que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial.

b) Riesgo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha procedido a la venta sin recurso de cuentas por cobrar (6.275 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 15.639 miles de euros, representado por 2.606.489 acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista 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 Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

9.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima 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.



0,06 Euros

Nº 478189 H

9.2 Situación patrimonial de la sociedad

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto de la Sociedad es negativo por lo que, de acuerdo con el artículo 363 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC), la Sociedad estaría incurso en uno de los supuestos de disolución.

De forma excepcional, y únicamente en el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2013, en base al Real Decreto –Ley 3/2013 de 22 de febrero, por el que se amplía la vigencia de la Disposición adicional única del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre para la adopción de medidas financieras para la mejora de la liquidez de las pequeñas y medianas empresas, y otras medidas económicas complementarias, a los solos efectos de la determinación de las pérdidas para los supuestos de reducción de capital y disolución previstas en los artículos 327 y 363.1 del TRLSC, respectivamente, no se computarán las pérdidas por deterioros reconocidos en las cuentas anuales derivados del inmovilizado material, las inversiones inmobiliarias y las existencias. La disposición final tercera del Real Decreto-Ley 3/2013 de 22 de febrero renueva a los ejercicios sociales que se cierran en el año 2013 los efectos del Real Decreto-Ley 10/2008.

De este modo, el patrimonio neto computable a efectos de los citados artículos 327 y 363.1 del TRLSC es el que se desglosa a continuación:

	Miles de euros
Patrimonio neto cuentas anuales	(3.361)
Pérdidas por deterioro por inmovilizado material (Nota 6)	9.095
Patrimonio neto al 31/12/2012 para el cómputo de lo dispuesto en los artículos 327 y 363.1 del TRLSC	5.734

Teniendo en cuenta lo anterior y de acuerdo con el artículo 363.e) de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encuentra en causa de disolución al 31 de diciembre de 2012 ya que las pérdidas han reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

Como se indica en la Nota 17, con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad ha formalizado con su Accionista Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A., un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros. Este préstamo participativo se considera patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil, por lo que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Sociedad no se encuentra en ninguno de los supuestos de disolución o reducción obligatoria de capital establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

10.- Provisiones y contingencias

10.1 Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2012, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:



0,06 Euros

Nº 478190 H

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para impuestos (Nota 12.5)	-	1.470	-	1.470
Para otras responsabilidades	28	199	-	227
Total a largo plazo	28	1.669	-	1.697

10.2 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por importe de 2.006 miles de euros (2.235 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), de los cuales 1.568 miles de euros (1.644 miles de euros en 2011) corresponden al aval exigido para la presentación del recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional por las actas fiscales firmadas en disconformidad (Nota 12.5). El resto corresponde a avales prestados ante Organismos Públicos para garantizar la responsabilidad del negocio hormigonero.

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 estiman 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, los Administradores 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.

11.- Deudas (largo y corto plazo)

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:



0,06 Euros

Nº 478191 H

Clases Categorías	Miles de euros							
	Deudas entidades de crédito		Arrendamiento financiero		Otros pasivos financieros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	625	875	-	-	-	-	625	875
Total	625	875	-	-	-	-	625	875

En mayo de 2011 se suscribió un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, participando parcialmente del mismo el Instituto de Crédito Oficial (ICO). El vencimiento del préstamo es semestral desde noviembre de 2012 hasta mayo de 2016 por importes de 125 miles de euros, devengando un tipo de interés referenciado al Euribor. Al 31 de diciembre de 2012 se ha clasificado como corriente un importe de 250 miles de euros.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros			
	2014	2015	2016	Total
Deudas con entidades de crédito	250	250	125	625
Total	250	250	250	625

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2011	2011
Débitos y partidas a pagar	255	184	60	2.624	315	2.808
Total	255	184	60	2.624	315	2.808

El epígrafe "Otros" incluía al 31 de diciembre de 2011 un importe de 2.380 miles de euros por Deudas por confirming.

11.3 Acreedores comerciales

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



0,06 Euros

Nº 478192 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Proveedores	1.247	3.090
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	5.473	7.069
Acreedores varios	2.389	2.282
Personal	80	107
Otras deudas con las Administraciones Publicas (Nota 12.1)	342	317
Total	9.531	12.865

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	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	19.129	94%	28.813	94%
Resto	1.217	6%	1.712	6%
Total pagos del ejercicio	20.346	100%	30.525	100%
PMPE (días) de pagos	66		140	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	76		102	

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



Nº 478193 H

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 en el ejercicio 2012.

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública deudora por IVA	585	485
Hacienda Pública deudora por retenciones	2	-
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	6	5
Total	593	490

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública acreedora por IRPF	170	149
Organismos de la Seguridad Social acreedores	172	168
Total	342	317

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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



0,06 Euros

Nº 478194 H

Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(18.925)
Diferencias permanentes –	847	(2)	845
Multas y sanciones	645	-	645
Gastos financieros no deducibles	202	-	202
Otros ajustes al resultado	-	(2)	(2)
Diferencias temporarias –	2.847	-	2.847
Elementos adquiridos en leasing	276	-	276
Provisiones de cartera	22	-	22
Provisiones	2.549	-	2.549
Base imponible fiscal			(15.233)

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(19.502)
Diferencias permanentes –	119	-	119
Multas y sanciones	18	-	18
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro	30	-	30
Eliminación resultados grupo fiscal	71	-	71
Diferencias temporarias –	5.349	(1.901)	3.448
Elementos adquiridos en leasing	149	-	149
Provisiones de cartera	862	-	862
Provisiones	4.338	(1.901)	2.437
Base imponible fiscal			(15.935)

Los aumentos por diferencias temporarias en los ejercicios 2012 y 2011 responden básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a diversas plantas deficitarias o inactivas que han sido deterioradas en cada ejercicio y a la dotación de la provisión de cartera de las sociedades participadas Silos y Morteros, S.L. y Novhorvi, S.A..

Adicionalmente para los ejercicios 2012 y 2011 existen aumentos por diferencias temporarias en ambos ejercicios correspondientes al ajuste por la amortización fiscal generada por los elementos de transporte en régimen de arrendamiento financiero (Nota 7).

En el ejercicio 2012 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 4.573 miles de euros (4.818 miles de euros en 2011) (Nota 14.2), incluido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del balance de situación adjunto.



12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado contable antes de impuestos	(18.925)	(19.502)
Diferencias permanentes	845	119
Resultado contable ajustado	(18.080)	(19.384)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(5.424)	(5.815)
Deducciones:	(3)	(27)
Por donaciones	-	(11)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(3)	(16)
Provisión fiscal y otros ajuste IS	927	2
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.500)	(5.840)

12.4 Activos y Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de Activos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Provisiones de cartera	265	259
Deterioro de valor (Nota 6)	2.160	1.395
Total activos por impuesto diferido	2.425	1.654

El detalle del saldo de Pasivos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:



0,06 Euros

Nº 478196 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Contratos de leasing	9	92
Resultado ventas intragrupo fiscal	11	11
Total pasivos por impuesto diferido	20	103

12.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

En el ejercicio 2005 la Sociedad fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 2000 a 2003, para el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto de Sociedades (IS), habiéndose firmado actas en conformidad por importe de 16 miles de euros. Asimismo, HYMPSA firmó actas en disconformidad por los conceptos de IS e IVA de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, en relación con la facturación recibida en dichos ejercicios de su matriz, Cementos Portland Valderrivas, S.A., por servicios administrativos prestados, y por las que ha ido presentando los correspondientes y sucesivos recursos ante el Tribunal Económico Administrativo Regional, el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) y la Audiencia Nacional. A lo largo del ejercicio 2012 la Audiencia Nacional ha resuelto los citados recursos, en contra de las pretensiones de la Sociedad. Al no superar la cuantía mínima para solicitar la casación, HYMPSA ha tenido que hacer frente al pago de las liquidaciones por el acta de IVA, por importes de 327 miles de euros en concepto de cuota e intereses de demora y 166 miles de euros en concepto de sanción; adicionalmente le ha sido notificada liquidación de intereses suspensivos por otros 130 miles de euros, a pagar en el ejercicio 2013. Por lo que se refiere al acta de IS (cuya liquidación asciende a 1.006 miles de euros, sin sanción), ha presentado recurso de casación ante el Tribunal Supremo; pese a entender que la resolución de la casación será favorable, dado el resultado final de los procedimientos relativos al acta de IVA, la Dirección del Grupo ha provisionado a 31 de diciembre de 2012 el importe de la liquidación por la citada acta de IS.

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.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011, corresponde prácticamente en su totalidad al mercado nacional, distribuida por categorías de actividades, es la siguiente:



Nº 478197 H

Actividades	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Venta de Hormigón	45.235	75.341
Venta de Mortero	84	141
Prestación de servicios	39	75
Total	45.358	75.557

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Compras de mercaderías	134	450
Variación de existencias	(36)	(104)
Total	98	346
Compras de materias primas y otras materias consumibles	33.183	54.276
Rappels por compras de materias primas	(383)	(2.297)
Variación de existencias	301	92
Total	33.101	52.071

13.3 Detalle de compras según procedencia

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

13.4 Otros gastos de explotación

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



Nº 478198 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D	1.144	1.294
Reparación y conservación	1.114	1.657
Servicios profesionales independientes	2.150	2.094
Transportes	7.014	11.550
Suministros	1.184	1.115
Otros servicios exteriores	778	860
Otros tributos	339	489
Variación provisiones operaciones comerciales	511	947
Otros gastos de gestión corriente	1.087	79
Total	15.321	20.085

13.5 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Sueldos, salarios y asimilados	8.845	12.076
Seguridad social	2.209	1.998
Cargas sociales	572	346
Total	11.626	14.420

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 3.153 miles de euros (5.440 miles de euros en 2011).

Con fecha 27 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 299 contratos de trabajo, de los que 81 correspondían a la sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 30 de octubre de 2012 finalizó el período 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.

13.6 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	461	61
Otros ingresos financieros	9	34
Total	470	95



Nº 478199 H

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	1.280	917
Intereses por descuento de efectos	-	10
Otros gastos financieros	362	336
Total	1.642	1.263

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	360	(17.233)	-	461	(1.280)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(10.088)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	(2.270)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(92)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	5.829	-	-	-	-
Ute Metro Málaga	1.391	-	-	-	-
Ute Variante Este Valladolid	744	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	335	-	-	-	-
Ute Acceso Zamora	476	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	112	-	-	-	-
Prefabricados Lemona, S.A.	185	-	-	-	-
Construcciones Olabarri, S.A.	133	-	-	-	-
Ute NTC Cádiz	118	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	381	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	1.316	-	-	-	-
Ute Fase II CICCM	602	-	-	-	-
Otros	407	(86)	10	-	-
Totales	12.389	(29.769)	10	461	(1.280)



0,06 Euros

Nº 478200 H

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	261	(25.301)	-	61	(917)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(16.063)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	(2.827)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(740)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	10.692	(17)	-	-	-
Cementos Lecona, S.A.	-	(233)	-	-	-
Ute Metro Málaga	2.345	-	-	-	-
Ute Construcción Hospital Torrejón	162	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	549	-	-	-	-
Ute Copero	465	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	216	-	-	-	-
Ute 180 viv Leganés	640	-	-	-	-
Ute Lasgarre	162	-	-	-	-
Ute Esclusa Sevilla	398	-	-	-	-
Ute UE2 Arroyo del Fresno	120	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	372	-	-	-	-
Ute Boetticher	134	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	1.425	-	-	-	-
Ute Actuaciones Aeropuerto de Logroño	108	-	-	-	-
Ute Termosolar Guzman	740	-	-	-	-
Ute Provisional Estación de Atocha	253	-	-	-	-
Ute Red Arterial Palencia	206	-	-	-	-
Ute Fase II CICCM	5.148	-	-	-	-
Otros	584	(183)	127	-	-
Totales	24.980	(45.364)	127	61	(917)

Dentro del epígrafe "Compras y prestaciones de servicios" se incluyen 1.761 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2011 (1.761 miles de euros en 2011).

Durante el ejercicio 2012 se vendieron activos materiales a empresas del grupo cuyo coste asociado era de 82 miles de euros (377 miles de euros en 2011). Estas operaciones generaron un resultado positivo de 10 miles de euros (127 miles de euros en 2011).

Las operaciones efectuadas con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.2 Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:



Nº 478201 H

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Largo plazo:		
Silos y Morteros, S.L.	70	-
Total largo plazo	70	-
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	3.223	-
U.T.E. Metro Málaga	895	-
U.T.E. NTC Cádiz	144	-
Construcciones Olabarri, S.A.	186	-
U.T.E. Isla Cartuja	427	-
Acceso Zamora Ute	487	-
Morteros Valderrivas, S.L.	114	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	13.151	49.347
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	2	1.514
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	123
Otros	375	10
Total corto plazo	19.004	50.994



0,06 Euros

Nº 478202 H

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	1.459	6
U.T.E. Metro Málaga	774	-
U.T.E. Copero	360	-
U.T.E. Esclusa Sevilla	102	-
U.T.E. 180 Viv. Leganés	346	-
U.T.E. Isla Cartuja	255	-
U.T.E. Fase II CICCM	730	-
U.T.E. Ave Aeropuerto Jerez	128	-
U.T.E. Red Arterial Palencia	153	-
Ave Túnel Serrano Ute	213	-
Acceso Zamora Ute	83	-
Cn. Hospital Torrejón-Ute	89	-
Morteros Valderrivas, S.L.	104	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	8.489	30.881
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	1	2.578
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	462
Cementos Alfa, S.A.	-	259
Otros	425	46
Total corto plazo	13.711	34.232

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye principalmente el crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2012 asciende a 45.521 miles de euros (27.163 miles de euros en 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 y gastos financieros durante el ejercicio 2012 por importe de 461 y 1.280 miles de euros, respectivamente (61 y 917 miles de euros en 2011).

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable desde el ejercicio 2007, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo por importe de 12.999 miles de euros con su Accionista Único, correspondiente a las cuotas aportadas al consolidado fiscal en este ejercicio y en los ejercicios anteriores, recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – créditos a empresas", dentro del activo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 adjunto (8.427 miles de euros en 2011) (Nota 12).

El resto de las operaciones efectuadas con empresas del Grupo correspondieron a transacciones de tipo comercial. Todas las operaciones se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones a los Administradores 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.



Nº 478203 H

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

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 anónimas, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y personas vinculadas:

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:



0,06 Euros

Nº 478204 H

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. José María Aracama Yoldi	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
	CEMENTOS VLLAVERDE, S.L.U	-	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	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A	-	VOCAL
	CEMENTOS LEMONA, S.A	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A	-	VOCAL
	COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A	-	VOCAL
	CEMENTOS VLLAVERDE, S.L.U	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A	-	VOCAL
	NEUCICLAJE, S.A	-	VICEPRESIDENTE
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	PRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L. Representada por: D. Jaime Úrculo Bareño	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
	COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A	-	VOCAL
	CEMENTOS VLLAVERDE, S.L.U	-	PRESIDENTE
	UNILAND CEMENTERA, S.A	-	PRESIDENTE
MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE	



0,06 Euros

Nº 478205 H

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. 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. PORTLAND, S.L.	-	Vocal
		-	Administrador Único
D. JAIME ÚRCULO BAREÑO	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A	-	Director Corporativo de Administración y Finanzas
	TELSA, S.A Y CIA, SRC		Vocal
	TELSA, S.A		Presidente
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero

En relación a la participación de los administradores de Hormigones y Morteros Preparados, S.A., 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 Hormigones y Morteros Preparados, S.A. 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.

Adicionalmente, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

15.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en el epígrafe de inmovilizado material, por importe de 1.821 miles de euros (1.821 miles de euros en 2011), siendo su correspondiente amortización acumulada de 1.760 miles de euros (878 miles de euros en 2011).

Igualmente, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 332 miles de euros (222 miles de euros en 2011), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012.

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



0,06 Euros

Nº 478206 H

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:

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	15	2
Técnicos y titulados de grado medio	21	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	131	1
Total	175	8

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	17	1
Técnicos y titulados de grado medio	22	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	145	1
Total	192	7

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

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	11	2
Técnicos y titulados de grado medio	17	-
Administrativos y asimilados	8	2
Resto de personal asalariado	78	1
Total	114	5



0,06 Euros

Nº 478207 H

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	15	1
Técnicos y titulados de grado medio	19	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	134	1
Total	176	7

La información relativa a los Administradores en los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

Ejercicio	Categorías	Hombres	Mujeres	Número
2012	Administradores	3	-	3
2011	Administradores	3	-	3

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 43 miles de euros (43 miles de euros en 2011).

17.- Hechos posteriores

Con fecha 31 de enero de 2013 la matriz de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A., ha concedido a Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U. un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros con vencimiento en 5 años mediante la compensación parcial del saldo de cash pooling mantenido con su matriz (véase Nota 14). Este préstamo devenga intereses en función de la evolución de la actividad de la Sociedad, de tal forma que sólo devengarán el interés variable en el supuesto de que la Sociedad obtenga un resultado positivo después de impuestos en el ejercicio económico finalizado en el año natural inmediatamente anterior al año natural de que se trate.



0,06 Euros

Nº 478208 H

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (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

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 897.274 metros cúbicos, lo que representa un descenso del 58 % respecto a las del año 2011.

Se consumieron 260.732 toneladas de cemento y 1.747.894 toneladas de áridos del Grupo CPV.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

En HYMPSA, no se han producido cambios significativos en la actividad, normativa, competencia, o relaciones con socios externos que impliquen una modificación del mapa de riesgos de la compañía.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio ha sido de 45.358 miles de euros, lo que supone un 39,97% menos con respecto al año 2011 que fue de 75.557 miles de euros. El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido una pérdida de 13.773 miles de euros frente al resultado negativo de 10.118 miles de euros del ejercicio anterior. Este menor resultado se ha debido principalmente al descenso general de la actividad del sector de la construcción.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad:

Se han llevado a cabo cierres de centros productivos con pérdidas significativas por la bajada de la demanda en los diferentes mercados

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano:

La sociedad mantiene activo su compromiso con el medio ambiente, realizando seguimientos constantes de centros productivos en los que se establecen periódicamente objetivos de mejora con la finalidad de actualizar sus actividades, procesos y servicios que den respuesta a la Política Medioambiental del Grupo CPV y a las necesidades detectadas por sus trabajadores y partes interesadas.

Durante el año 2012 se han llevado a cabo en diferentes centros productivos actuaciones encaminadas a mantener controlados los aspectos ambientales más significativos de la actividad, como son el consumo de agua y las emisiones de polvo a la atmósfera. Se ha procedido a instalar sistemas de ahorro o reutilización del agua en el proceso, así como a instalar sistemas de contención del polvo en las descargas del cemento y en las cargas del hormigón a los camiones hormigonera de suministro a clientes. También se ha producido un incremento del suelo pavimentado en las plantas y se han dotado de sistemas de riego automático en pistas de accesos y servicio.



0,06 Euros

Nº 478209 H

Según establece la normativa en vigor, se han realizado las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica y control de vertidos que correspondía a cada una de las plantas. No se han detectado desviaciones respecto a los valores límites establecidos.

Con relación al Certificado del Registro de Empresa, AENOR procedió a realizar las auditorías del Sistema de Gestión de la Calidad verificando que se cumple en todos sus centros con los requisitos establecidos en la Norma UNE-EN ISO 9001:2008. Así mismo, se mantiene la red de laboratorios en todas las Regiones, para el control y cumplimiento de las especificaciones marcadas en la normativa y reglamentación que lo son de aplicación a los productos fabricados.

La Asociación Nacional Española de Fabricantes de Hormigón Preparado (ANEFHOP) estableció para sus empresas asociadas el reto de superar el nivel de sus instalaciones y proceso de fabricación para ofrecer a clientes y partes interesadas un mejor servicio que garantice la calidad de los productos y servicios, el respeto al medio ambiente y la seguridad de sus trabajadores.

Esto se traduce en un COMPROMISO POR LA SOSTENIBILIDAD, que se identifica por medio del distintivo HORMIGON+ en los centros que son inspeccionados por ANEFHOP donde se verifica el cumplimiento de más de un centenar de aspectos contenidos en las guías de protocolo emitidas por dicha Asociación, basadas en requisitos establecidos en instrucciones, reglamentos y normativa de aplicación.

En el año 2012 ANEFHOP otorgó con el distintivo HORMIGON+ a las siguientes plantas de HYMPSA de la Zona Centro-Sur: DARSENA, SAN JERONIMO, VELLILLA, VICALVARO y VILLAVERDE.

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 ello realiza acciones formativas a sus trabajadores en los campos donde se detectan necesidades de mejora o adaptación a nuevas técnicas y procesos. La formación es impartida por sus propios técnicos y por empresas especialistas.

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 2013, la actividad sigue marcando un descenso acusado.

4. Investigación y desarrollo.

HYMPSA colabora activamente en todas aquellas iniciativas que impulsan el cumplimiento de las especificaciones de la EHE-08 y en las que buscan la excelencia y la sostenibilidad de los productos o de la industria del hormigón, con la finalidad de mantener su liderazgo técnico y participativo.

Mediante la constante investigación y mejora, HYMPSA aporta valor a sus clientes con un porcentaje de su producción cada vez más elevado de productos con características especiales. Los Departamentos Técnicos desarrollan productos innovadores que responden a la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio y nuevas aplicaciones del hormigón en el desarrollo industrial o del bienestar de la sociedad.

Desde las Asociaciones sectoriales a las que pertenece, HYMPSA participa en los proyectos de investigación y en los Comités Técnicos que desarrollan la certificación y normalización del hormigón preparado en España.



0,06 Euros

Nº 478210 H

5. Operaciones con acciones propias.

No se han realizado operaciones con acciones 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.

Asimismo, la Sociedad dispone de líneas de financiación a corto plazo para asegurar una adecuada gestión de la liquidez y de los flujos de caja.

En la financiación de las actividades de inversión se utiliza al máximo la autofinanciación disponible, que asegura la remuneración de los accionistas, la atención a las necesidades de la deuda y la gestión de circulante.



0,06 Euros

Nº 478211 H

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.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 HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.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 47 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacia, numeradas correlativamente con los números 478165 al 478211, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.
Representada por D. Jaime Úrculo Bareño

COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.
Representada por D. José María Aracama Yoldi

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

**Hormigones y Morteros
Preparados, S.A.
(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

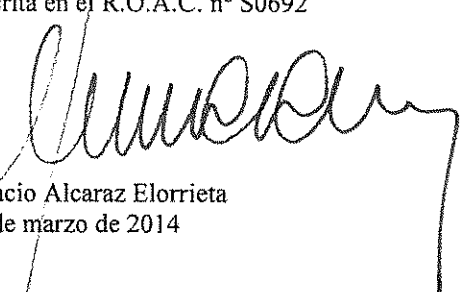
Al Accionista Único de
Hormigones y Morteros Preparados, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Hormigones y Morteros Preparados, S.A., 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 Hormigones y Morteros Preparados, S.A., 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 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que 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 neto de 955,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2013, realizando compras significativas y manteniendo saldos acreedores significativos asociados a la tesorería centralizada con su Accionista Único detallados en la Nota 14 de la memoria adjunta, que suponen que la Sociedad presente al 31 de diciembre de 2013 un fondo de maniobra negativo por importe de 20.879 miles de euros, y requiera del apoyo de su Accionista Único para hacer frente a sus pasivos exigibles. En este contexto, el informe de auditoría del ejercicio 2013 del Grupo Cementos Portland Valderrivas incluye una incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para hacer frente al cumplimiento de las condiciones de los contratos de financiación. Las circunstancias anteriores podrían tener un impacto significativo en la capacidad de la Sociedad para continuar sus operaciones y para hacer frente a sus pasivos y recuperar sus activos, entre los que se encuentran los créditos fiscales reconocidos, de acuerdo con la clasificación y los importes que se detallan en las cuentas anuales adjuntas.
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 sea negativo, no encontrándose a la fecha actual en situación de disolución según el artículo 363 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, dado el apoyo financiero de su Accionista Único, en forma de préstamos participativos y la consideración de lo estipulado en el Real Decreto Ley 10/2008, de 12 de diciembre, cuya prórroga finaliza el 31 de diciembre de 2014, y que permite, a los solos efectos de la determinación de las pérdidas para los supuestos de reducción de capital y disolución previstos en los artículos 363 y 327 de la Ley de Sociedades de Capital, respectivamente, no computar determinadas pérdidas por deterioro sobre determinados activos reconocidas en los estados financieros. No obstante, la Sociedad mantiene, al 31 de diciembre de 2013, un patrimonio neto inferior a las dos terceras partes de su capital social, lo que de acuerdo al artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital debe resolverse en el plazo de un año. En este contexto, cabe destacar, como se indica en la Nota 17 de la memoria adjunta, el proceso de reorganización societaria iniciado por la Sociedad Dominante del Grupo Cementos Portland Valderrivas, que contempla la absorción de la Sociedad por parte de su Accionista Único.

5. 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

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2013



0,06 Euros

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	PA TRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
ACTIVO NO CORRIENTE				PA TRIMONIO NETO	Nota 9		
Inmovilizado intangible	Nota 5	22.197	18.309	FONDOS PROPIOS:		(15.288)	(3.261)
Concesiones		7	277	Capital		15.839	15.839
Aplicaciones informáticas			270	Capital escrutado		15.839	15.839
Inmovilizado material	Nota 6	16.537	14.631	Reservas	Nota 9.1	37.610	37.610
Terrenos y construcciones		10.332	13.466	Legal y estatutarias		721	721
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		187	1.183	Otras reservas		36.889	36.889
Inmovilizado en curso y anticipos		38		Resultados de ejercicios anteriores		(56.810)	(42.185)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	786	881	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(56.810)	(42.185)
Instrumentos de patrimonio		726	811	Pérdidas del ejercicio		(11.907)	(14.435)
Créditos a largo plazo		70	70				
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	75	89				
Instrumentos de patrimonio		2	2				
Otros activos financieros		73	87	PASIVO NO CORRIENTE	Nota 10	19.585	2.342
Activos por impuesto diferido	Nota 12.4	10.792	2.425	Provisiones a largo plazo		1.180	1.697
				Otras provisiones		1.180	1.697
				Deudas a largo plazo	Nota 11.1	387	625
				Deudas con entidades de crédito		375	625
				Otros pasivos financieros		12	
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 14.2	15.000	
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.4	19	20
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias		11.290	36.195				
Materias primas y otros aprovisionamientos		329	1.057	PASIVO CORRIENTE		48.169	55.517
Productos terminados		266	895	Provisiones a corto plazo	Nota 10	2.076	99
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		63	182	Deudas a corto plazo	Nota 11.2	293	315
Ciudadanos por ventas y prestaciones de servicios		8.349	21.842	Deudas con entidades de crédito		257	255
Ciudadanos, empresas del grupo y asociadas		6.198	14.653	Acciones por adelantamiento financiero	Nota 7		60
Deudores varios	Nota 14.2	1.395	6.004	Otros pasivos financieros		36	
Personal		345	854	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	31.462	45.521
Otros créditos con las Administraciones Públicas		18	28	Arreduros comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	8.259	9.531
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	853	593	Proveedores		2.498	1.247
Créditos a empresas	Nota 14.2	9.790	13.000	Proveedores empresas del grupo y asociadas		2.281	5.475
Inversiones financieras a corto plazo		149	41	Accesores varios	Nota 14.2	1.361	2.389
Créditos a empresas	Nota 8.2	149	41	Otras deudas con las Administraciones Públicas		45	80
Perifoneaciones a corto plazo		157	139	Perifoneaciones a corto plazo	Nota 12.1	65	342
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		25	16			88	62
Tesorería		25	16	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		41.487	64.491

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



Nº 738318 H

0,06 Euros

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	24.588	45.358
Ventas		24.275	45.319
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo o asociadas		300	-
Prestación de servicios		13	39
Variación de existencias y productos en curso		(86)	(21)
Aprovisionamientos		(18.686)	(33.232)
Consumo de mercaderías	Nota 13.2	(1.134)	(98)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 13.2	(16.973)	(33.101)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		(564)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(14)	(33)
Otros ingresos de explotación		1.466	1.069
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.456	1.069
Gastos de personal	Nota 13.5	(8.887)	(11.626)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.530)	(6.845)
Cargas sociales		(1.357)	(2.781)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(11.037)	(15.321)
Servicios exteriores		(9.345)	(13.384)
Tributos		(458)	(339)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(922)	(511)
Otros gastos de gestión corriente		(312)	(1.087)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(573)	(1.432)
Exceso de provisiones	Nota 10.1	463	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.683)	(2.528)
Deterioros y pérdidas		(1.174)	(2.549)
Resultados por enajenaciones y otros		(409)	21
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(15.344)	(17.733)
Ingresos financieros	Nota 13.6	1.042	470
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		889	461
- En terceros		153	9
Gastos financieros	Nota 13.6	(2.426)	(1.642)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(2.096)	(1.280)
Por deudas con terceros		(326)	(362)
Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros	Nota 8.3	(85)	(20)
RESULTADO FINANCIERO		(1.469)	(1.192)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(16.813)	(18.925)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3	4.906	4.500
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(11.907)	(14.425)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(11.907)	(14.425)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio al 31 de diciembre de 2013



Nº 738319 H

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

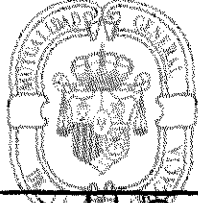
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(11.907)	(14.426)
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)	(11.907)	(14.426)

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

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
 (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Miles de Euros)



	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	15.639	37.610	(32.154)	(10.031)	11.064
Total ingresos y gastos reconocidos				(14.425)	(14.425)
Otras variaciones del patrimonio neto			(10.031)	10.031	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	15.639	37.610	(42.185)	(14.425)	(3.361)
Total ingresos y gastos reconocidos			(14.425)	(11.907)	(11.907)
Otras variaciones del patrimonio neto			14.425	14.425	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	15.639	37.610	(56.610)	(11.907)	(15.268)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios de patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013



0,06 Euros

Nº 738321 H

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2013
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(2.226)	(16.507)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(16.813)	(18.925)
Ajustes al resultado:		8.272	7.430
- Amortización del Inmovilizado	Notas 5 y 6	573	1.432
- Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	2.600	2.549
- Variación de provisiones		1.461	2.278
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	409	(21)
- Ingresos financieros	Nota 13.6	(1.042)	(470)
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo o asociadas	Nota 31.1	(300)	-
- Gastos financieros	Nota 13.6	2.428	1.642
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros	Nota 8.3	85	20
Cambios en el capital corriente		9.081	(5.164)
- Existencias		164	405
- Deudores y otras cuentas a cobrar		12.160	660
- Otros activos corrientes		(19)	(28)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(3.281)	(8.138)
- Otros pasivos corrientes		36	(65)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(766)	(1.848)
- Pagos de intereses		(1.867)	(1.380)
- Cobros de intereses		801	461
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(929)
- Cobros de dividendos		300	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		2.114	107
Pagos por inversiones		(49)	(87)
- Empresas del grupo y asociadas		-	(70)
- Inmovilizado material		(49)	(17)
- Otros activos financieros		-	-
Cobros por desinversiones		2.163	194
- Inmovilizado material		2.149	179
- Otros activos financieros		14	15
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		121	18.182
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		121	18.182
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		381	18.358
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(238)	(176)
- Devolución y amortización de otras deudas		(22)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		9	(218)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16	234
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		25	16

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013.



0,06 Euros

Nº 738322 H

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2013

1.- Actividad de la empresa

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U, es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Su actividad consiste en la explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena y en la fabricación y suministro a pie de obra de hormigones y morteros preparados, para lo cual cuenta con 9 plantas mezcladoras en funcionamiento principalmente en la Comunidad Autónoma de Madrid, Castilla-León y Navarra y 2 plantas de mortero seco, así como con diversos camiones hormigonera y cabezas tractoras. Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 13 plantas mezcladoras que a fecha de cierre se encuentran arrendadas y 40 plantas mezcladoras que no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está actualmente desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

Su domicilio social se encuentra en la calle José Abascal, número 59, de Madrid, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España.

El 17 de noviembre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades del Grupo Hormigones Arkaitza, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Hormigones del Zadorra, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedando extinguidas ambas sociedades mediante su absorción por Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U., con entera transmisión, por sucesión universal, de la totalidad del patrimonio de las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas, sin liquidación.

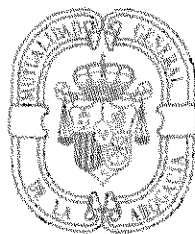
La Sociedad está integrada en el Grupo Cementos Portland Valderrivas cuya sociedad dominante es Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio social en la calle Dormitallería, número 72, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales 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.
- 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.



0,06 Euros

Nº 738323 H

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 Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por el Accionista Único el 28 de junio de 2013.

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 probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8.4).
- La recuperación de los créditos fiscales (Notas 4.7 y 12).

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.

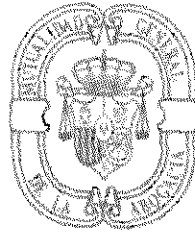
2.3 Comparación de la información

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continúa incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, donde la Sociedad desarrolla su actividad, lo que ha supuesto la aplicación de determinadas medidas encaminadas a la adaptación de la capacidad productiva a las necesidades previstas en los mercados en los que opera, incluyendo dos expedientes de regulación de empleo y el cierre de varias plantas productivas y el deterioro de determinados activos materiales afectos a las mismas. Esta situación ha motivado que la Sociedad haya incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha provocado que al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio neto de la Sociedad sea negativo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo como consecuencia, principalmente, de los saldos acreedores mantenidos con su Accionista Único ligados a la tesorería centralizada, por lo que requiere del apoyo financiero del mismo para continuar con sus operaciones, aspecto que ha sido manifestado por su Accionista Único en cuanto a la exigibilidad de los saldos mantenidos por este.

No obstante, tal y como se indica en la Nota 9.2, la Sociedad formalizó durante el ejercicio 2013, con su Accionista Único, un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros que se considera patrimonio contable a los efectos del cálculo de los supuestos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil, lo que unido a la no consideración en dicho cálculo de determinados deterioros de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto-Ley 4/2014, de 7 de marzo, por el



Nº 738324 H

0,06 Euros

que se amplía la vigencia de la Disposición adicional única del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre, permite a la Sociedad mantener una cifra de patrimonio neto superior a la mitad del capital social, pero inferior a sus dos tercios, por lo que al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad se encuentra inmersa en el supuesto de reducción obligatoria de capital según lo estipulado en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, salvo que en el plazo de un año se produzca el restablecimiento patrimonial. En ese sentido, como se indica en la Nota 17, con posterioridad al cierre del ejercicio 2013 ha comenzado un proceso de reorganización societaria iniciado por el Grupo Cementos Portland Valderrivas, S.A., que contempla la absorción de la Sociedad por parte de su Accionista Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2014.

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.

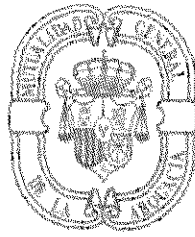
En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que, en base a los efectos positivos que está teniendo la aplicación del denominado "Plan NewVal", así como los asociados a la restructuración 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 Accionista 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 Accionista 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, Accionista 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.

2.5 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 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.



0,06 Euros

Nº 738325 H

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 2012.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2013 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 11.907 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

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 (Nota 4.3). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

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 estos elementos en función de su vida útil estimada, que se ha fijado entre tres y seis años.

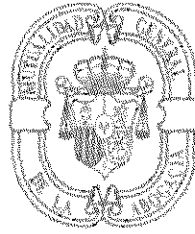
4.2 Inmovilizado material

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), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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:



Nº 738326 H

0,06 Euros

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 a 8
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	5 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	7 a 10

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.

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 las proyecciones más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estas proyecciones 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.

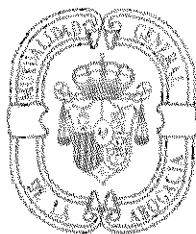
Estas previsiones cubren los próximos diez años, estimándose los flujos de caja para los años siguientes sin aplicar tasas de crecimiento a perpetuidad. Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos equivalente al coste medio ponderado del capital.

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 enajenación del inmovilizado - Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En referencia a los deterioros de activos que se han producido en plantas productivas de hormigón, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro de activos para este tipo de plantas en caso de que se produzcan al menos una de las dos siguientes circunstancias:

- La planta de hormigón genera EBITDA negativo significativo, derivado de la actividad recurrente y sin considerar costes de adecuación de dichas plantas a condiciones de mercado.
- La planta ha cesado temporalmente su actividad por causas derivadas de una baja o nula demanda de mercado.

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante los ejercicios 2013 y 2012, al igual que para el cemento, en el sector del hormigón las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado



Nº 738327 H

0,06 Euros

infraestructuras que en años anteriores se contemplaban dentro de las previsiones. Esta caída del mercado ha hecho que aumente el número de plantas con EBITDA negativo y que las previsiones de obras futuras, tanto públicas, estimadas en base a las licitaciones de los organismos públicos, como privadas, hayan disminuido significativamente, lo que ha supuesto un deterioro del valor de los activos de las mismas.

En el segundo caso, la Sociedad analiza si dicha planta es susceptible de volver a operar en caso de recuperación del mercado o de obras previstas en su radio de acción. En caso de que no se prevea recuperación suficiente del mercado o de que no se conozcan obras a realizar en los próximos años en su área de influencia, se opta por utilizar el método de valor razonable menos costes de venta, para lo que solicita una valoración a un tercero independiente del valor de los terrenos. En función de la valoración y de la situación del mercado inmobiliario y de activos, se registra el deterioro del activo si procede.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad ha dejado de operar en determinadas plantas por su falta de rentabilidad y considera que no sería rentable reabrir dichas plantas salvo que se alcanzaran volúmenes de mercado similares a 2007 ó 2008, cosa que no se estima probable, por lo que han sido deterioradas en función de los criterios indicados.

En concreto, durante el ejercicio 2013, y siguiendo los criterios comentados anteriormente, se ha procedido al registro de un deterioro de elementos del inmovilizado material por importe de 1.174 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación del Inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.

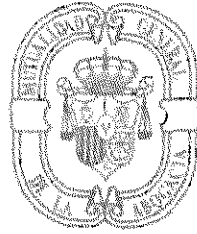
Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a su cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

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



0,06 Euros

Nº 738328 H

- 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) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera), netos de su efecto fiscal.

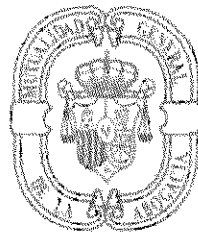
Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce,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



Nº 738329 H

0,06 Euros

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.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

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.

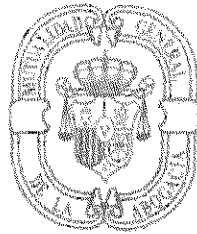
A 31 de diciembre de 2013, el importe deteriorado de existencias es de 564 miles de euros.

4.6 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.



0,06 Euros

Nº 738330 H

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 está 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 FCC y se extingue el grupo fiscal mencionado en el párrafo anterior.

4.7 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 dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.
- 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 la Sociedad retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.



Nº 738331 H

0,06 Euros

4.8 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.

4.9 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 Compromisos por pensiones

Los Convenios Colectivos vigentes establecen el pago de determinados premios por antigüedad a trabajadores de la Sociedad en el momento en que causen baja por jubilación o incapacidad laboral permanente.

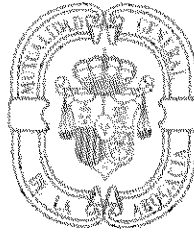
Con fecha 12 de noviembre de 2002, se procedió a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A". El gasto devengado en el ejercicio 2012, en concepto de prima derivada del contrato de seguro suscrito con la mencionada entidad aseguradora ascendió a 9 miles de euros, registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.12 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.

4.13 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



0,06 Euros

Nº 738332 H

Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.14 Estado de flujos de efectivo

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

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2013

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Trasposos	Retiros o bajas	Saldo final
Concesiones	7	-	-	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	-	(5)	2.287
Total coste	2.299	-	-	(5)	2.294

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Trasposos	Retiros o bajas	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	(2.019)	(270)	-	5	2.284
Total amortización	(2.019)	(270)	-	5	2.284

Deterioro	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Trasposos	Retiros o bajas	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	(3)	-	-	-	(3)
Total deterioro	(3)	-	-	-	(3)



0.06 Euros

Nº 738333 H

Neto	Miles de euros				Saldo final
	Saldo inicial	Entradas	Trasposos	Retiros o bajas	
Concesiones	7	-	-	-	7
Aplicaciones Informáticas	270	(270)	-	-	-
Total neto	277	(270)	-	-	7

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

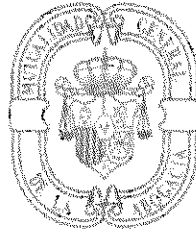
Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	(1.703)	(316)	(2.019)
Total amortización	(1.703)	(316)	(2.019)

Deterioro	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Aplicaciones Informáticas	-	(3)	(3)
Total deterioro	-	(3)	(3)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	589	(319)	270
Total neto	596	(319)	277

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Aplicaciones informáticas	521	526
Total	521	526



Nº 738334 H

0,05 Euros

6.- Inmovilizado material

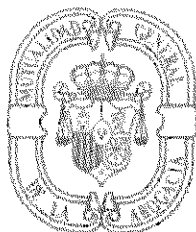
El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2013

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	14.951	-	(4.866)	10.085
Construcciones	6.157	-	(189)	5.968
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.085	-	(557)	34.528
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.121	-	(37)	4.084
Anticipos e inmovilizaciones en curso	-	38	-	38
Otro inmovilizado	7.885	11	(2.230)	5.666
Total coste	68.199	49	(7.879)	60.369

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.991)	(57)	58	(2.990)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(30.201)	(174)	521	(29.854)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.501)	(35)	29	(3.507)
Otro inmovilizado	(7.780)	(37)	2.219	(5.598)
Total amortización	(44.473)	(303)	2.827	(41.949)

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.987)	(77)	2.211	(853)
Construcciones	(1.662)	(347)	131	(1.878)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.869)	(742)	36	(4.575)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(577)	(8)	8	(577)
Total deterioros	(9.095)	(1.174)	2.386	(7.883)



Nº 738335 H

0,06 Euros

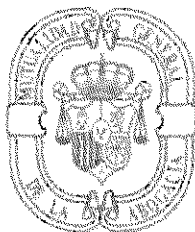
Neto	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	11.964	(77)	(2.655)	9.232
Construcciones	1.504	(404)	-	1.100
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.015	(916)	-	99
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	43	(43)	-	-
Anticipos e inmovilizaciones en curso	-	38	-	38
Otro inmovilizado	105	(26)	(11)	68
Total neto	14.631	(1.428)	(2.666)	10.537

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	15.061	-	48	(158)	14.951
Construcciones	6.157	-	-	-	6.157
Instalaciones técnicas y maquinaria	34.867	-	301	(83)	35.085
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.093	-	28	-	4.121
Anticipos e inmovilizaciones en curso	364	13	(377)	-	-
Otro inmovilizado	8.031	4	-	(150)	7.885
Total coste	68.573	17	-	(391)	68.199

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.887)	(104)	-	-	(2.991)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(29.514)	(795)	25	83	(30.201)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.412)	(89)	-	-	(3.501)
Otro inmovilizado	(7.777)	(128)	(25)	150	(7.780)
Total amortización	(43.590)	(1.116)	-	233	(44.473)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.987)	-	-	-	(2.987)
Construcciones	(1.039)	(623)	-	-	(1.662)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.190)	(1.679)	-	-	(3.869)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(333)	(244)	-	-	(577)
Total deterioros	(6.549)	(2.546)	-	-	(9.095)



Nº 738336 H

0,06 Euros

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	12.074	-	48	(158)	11.964
Construcciones	2.231	(727)	-	-	1.504
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.163	(2.474)	326	-	1.015
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	348	(333)	28	-	43
Anticipos e inmovilizaciones en curso	364	13	(377)	-	-
Otro inmovilizado	254	(124)	(25)	-	105
Total neto	18.434	(3.645)	-	(158)	14.631

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 2.666 miles de euros (158 miles de euros en 2012), obteniéndose una pérdida como resultado de dicha venta de 409 miles de euros (21 miles de euros en 2012) registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 1.174 miles de euros (2.549 miles de euros en el ejercicio 2012). Para el cálculo de este importe se han utilizado previsiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la normativa vigente y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero y derivados, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo para las plantas deterioradas.

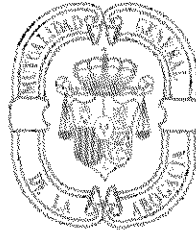
Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y deteriorados, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Terrenos y Construcciones	4.969	4.588
Resto de bienes	43.538	43.259
Total	48.507	47.847

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

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 cierre de los ejercicios 2013 y 2012 no existían compromisos de compra significativos de elementos de inmovilizado material.



Nº 738337 H

0,06 Euros

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Financiero

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

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	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Menos de un año	588	1.048
Entre uno y cinco años	1.041	1.352
Más de cinco años	-	338
Total	1.629	2.738

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

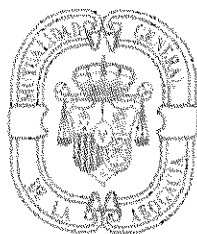
	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.4)	851	1.144
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	- (328)	- (365)
Total neto	523	779

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 a varios terrenos en los que están instaladas sus plantas, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, elementos de transporte, y en menor medida, al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad firmó un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad Matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:



0,06 Euros

Nº 738338 H

Clases Categorías	Miles de euros					
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	73	87	73	87
Activos disponibles para la venta	2	2	-	-	2	2
Total	2	2	73	87	75	89

El importe registrado en los ejercicios 2013 y 2012 corresponde fundamentalmente a fianzas constituidas a largo plazo.

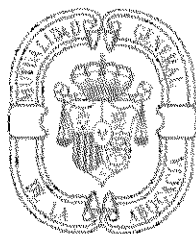
8.2 Inversiones financieras a corto plazo

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 este epígrafe corresponde fundamentalmente a fianzas y depósitos constituidos a corto plazo.

8.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
Empresas del Grupo: Cia. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. Áridos de Navarra, S.A.	José Abascal, 59 Estella, 6	Madrid Pamplona	Madrid Navarra	Bombeo de hormigón Fabricación y venta de hormigón
Empresas Asociadas y Multigrupo: Silos y Morteros, S.L. Novhorvi, S.A. Hormigones Baztán, S.L.	General Vara del Rey, 41 Portal de Gamarra, 25 Suspebuki, 25	Logroño Vitoria Vera de Bidasoa	La Rioja Álava Barcelona	Fabricación y venta de mortero Fabricación y venta de hormigón Fabricación de hormigón



Nº 738339 H

0,06 Euros

Ejercicio 2013

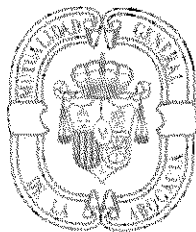
	% participación	Miles de euros					
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2013
Empresas del Grupo							
Compañía Auxiliar de Bombeo							
de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	88	(4)	7
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	1	(96)	1
Otras	-	3	-	-	-	-	-
Total		517	(135)				
Empresas Asociadas							
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(145)	664	488	(792)	(174)
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	695	(39)	10
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(253)	(55)
Total		1.352	(1.008)				

Ejercicio 2012

	% participación	Miles de euros					
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2012
Empresas del Grupo							
Compañía Auxiliar de Bombeo							
de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	79	-	5
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	-	(96)	-
Otras	-	3	-	-	-	-	-
Total		517	(135)				
Empresas Asociadas							
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(60)	664	488	(670)	(122)
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	695	-	(39)
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(168)	(85)
Total		1.352	(923)				

La sociedad "Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U." (CBH) cesó en su actividad ordinaria en 2005. La intención del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece es determinar el nuevo objeto social de la misma, una vez liquidados todos los activos y pasivos procedentes de su actividad ordinaria. Los Administradores Mancomunados de la Sociedad consideran que no existen incertidumbres en cuanto a la recuperabilidad de la inversión en esta sociedad.

Durante el ejercicio 2013 se han registrado deterioros de las participaciones en empresas asociadas por importe de 85 miles de euros (20 miles de euros en el ejercicio 2012) que han sido registradas en el



Nº 738340 H

0,06 Euros

epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad no formula cuentas anuales consolidadas por integrarse en la consolidación de un grupo superior (Grupo Cementos Portland Valderrivas), cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. Las cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de consolidar dichas inversiones.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad concedió un crédito a Silos y Morteros, S.L. por importe de 70 miles de euros (Nota 14.2). El vencimiento del mismo se ha establecido en cinco años y devenga un interés de mercado.

8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.4.1 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 y tipos de cambio, 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 comerciales. 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 no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

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.

La Sociedad presenta al cierre del ejercicio 2013 un fondo de maniobra negativo por importe de 20.879 miles de euros, como consecuencia, principalmente, de saldos acreedores pendientes de pago con empresas del Grupo Cementos Portland Valderrivas asociadas, en su mayoría, a la tesorería centralizada del Grupo. En la medida en que el Grupo ha manifestado su intención de no requerir el pago de los mismos y el apoyo financiero a la Sociedad para continuar con sus operaciones, los Administradores de la Sociedad consideran el riesgo de liquidez solventado.



Nº 738341 H

0,06 Euros

Como se indica en la Nota 2.4, 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 producirán 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.

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Para mitigar el riesgo de crédito, la Sociedad dispone de un seguro de crédito para las operaciones realizadas con terceros que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial.

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el capital social de la Sociedad asciende a 15.639 miles de euros, representado por 2.606.489 acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista 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 Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

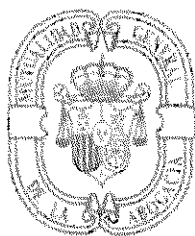
9.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima 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.

9.2 Situación patrimonial de la sociedad

Como consecuencia de las pérdidas sufridas en los últimos ejercicios, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el patrimonio neto de la Sociedad es negativo. No obstante, para reestablecer su situación patrimonial, el 4 de febrero de 2013, la Sociedad formalizó con su Accionista Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A., un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros, que es considerado patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2013, en base al Real Decreto –Ley 4/2014, de 7 de marzo, por el que se amplía la vigencia de la Disposición adicional única del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre para la adopción de medidas financieras para la mejora de la liquidez de las pequeñas y medianas empresas, y otras medidas económicas complementarias, a los solos efectos de la determinación de las pérdidas para los supuestos de reducción de capital y disolución previstas en los artículos 327 y 363.1 del TRLSC, respectivamente, no se computarán las pérdidas por deterioros reconocidos en las cuentas anuales derivados del inmovilizado material, las inversiones inmobiliarias y las existencias. La disposición final tercera del Real Decreto-Ley 4/2014, de 7 de marzo, renueva a los ejercicios sociales que se cierran en el año 2014 los efectos del Real Decreto-Ley 10/2008.



Nº 738342 H

0,05 Euros

De este modo, el patrimonio neto computable a efectos de los citados artículos 327 y 363.1 del TRLSC es el que se desglosa a continuación:

	Miles de euros
Patrimonio neto contable	(15.268)
Pérdidas por deterioro por inmovilizado material (Nota 6)	7.883
Pérdidas por deterioro de existencias	564
Préstamos participativo (Nota 14.1)	15.000
Patrimonio neto al 31/12/2013 a efectos de reducción y disolución	8.179

En base al artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital, la reducción del capital tendrá carácter obligatorio cuando las pérdidas hayan disminuido su patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital y hubiere transcurrido un ejercicio social sin haberse recuperado el patrimonio neto.

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, mantiene un patrimonio neto superior a la mitad del capital social, lo que le permite no encontrarse bajo el supuesto de disolución de acuerdo al artículo 363 de la mencionada Ley de Sociedades de Capital, pero inferior a las dos terceras partes, lo que de acuerdo al artículo 327 debe resolverse en el plazo de un año. En este sentido, con posterioridad al cierre del ejercicio 2013, ha comenzado un proceso de reorganización societaria iniciado por el Grupo Cementos Portland Valderivas, S.A., que contempla la absorción de la Sociedad por parte de su Accionista Único, Cementos Portland Valderivas, S.A. durante el ejercicio 2014.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Sociedad se encuentra en el supuesto de reducción obligatoria de capital establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

10.- Provisiones y contingencias

10.1 Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2013, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Reversiones	Aplicadas a su finalidad	Saldo final
Para impuestos (Nota 12.5)	1.470	(463)	-	1.007
Para otras responsabilidades	227	-	(54)	173
Total a largo plazo	1.697	(463)	(54)	1.180

Las aplicaciones del período corresponden al registro de un exceso de provisión dotado en el ejercicio 2012 por importe de 463 miles de euros en concepto a la sanción recibida por la inspección fiscal de Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2000 a 2003, habiéndose registrado dicho exceso en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta.



0,06 Euros

Nº 738343 H

Provisiones a corto plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones/ Traspasos	Saldo final
Para reestructuraciones	41	1.442	-	1.483
Para otras responsabilidades	57	536	-	591
Total a largo plazo	98	1.978	-	2.076

En el ejercicio 2013, la Sociedad ha registrado, con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, un importe de 1.442 miles de euros por la estimación de los costes del plan de adecuación de la estructura iniciado que se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe Provisiones a corto plazo del balance de situación adjunto.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2013 los costes estimados por el desmontaje y retiro de determinadas plantas productivas, que se han cerrado y se encuentran en proceso de desmantelamiento, ascienden a 536 miles de euros, registrados en el epígrafe Provisiones a corto plazo del balance de situación adjunto.

10.2 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por importe de 3.499 miles de euros (2.006 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.568 miles de euros corresponden al aval exigido para la presentación del recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional por las actas fiscales firmadas en disconformidad (Nota 12.5) y 1.658 miles de euros correspondientes al depósito del aval exigido para el aplazamiento del pago del Impuesto de Sociedades. El resto corresponde a avales prestados ante Organismos Públicos para garantizar la responsabilidad del negocio hormigonero.

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 el 31 de julio de 2012 (Nota 8.4).

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

11.- Deudas (largo y corto plazo)

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Categorías	Clases	Deudas entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Total	
		2013	2012	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar		375	-	12	625	387	625
Total		375	-	12	625	387	625

En mayo de 2011 se suscribió un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, participando parcialmente del mismo el Instituto de Crédito Oficial (ICO). El vencimiento del préstamo es semestral desde noviembre de 2012 hasta mayo de 2016 por importes de 125 miles de euros, devengando un tipo



Nº 738344 H

0,06 Euros

de interés referenciado al Euribor. Al 31 de diciembre de 2013 se ha clasificado como corriente un importe de 250 miles de euros.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" es el siguiente:

	Miles de euros		
	2015	2016	Total
Deudas con entidades de crédito	250	125	375
Total	250	125	375

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Categorías						
Débitos y partidas a pagar	257	255	36	60	293	315
Total	257	255	36	60	293	315

11.3 Acreedores comerciales

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Proveedores	2.498	1.247
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	2.281	5.473
Acreedores varios	1.361	2.389
Personal	45	80
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 12.1)	65	342
Total	6.250	9.531

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.



0,06 Euros

Nº 738345 H

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			
	2013		2012	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	11.325	92,24%	19.129	94%
Resto	953	7,76%	1.217	6%
Total pagos del ejercicio	12.278	100%	20.346	100%
PMPE (días) de pagos	42		66	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	311		76	

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 de 60 días para el ejercicio 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).

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es la siguiente:



0,06 Euros

Nº 738346 H

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública deudora por IVA	875	585
Hacienda Pública deudora por retenciones	2	2
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	6	6
Total	883	593

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública acreedora por IRPF	32	170
Organismos de la Seguridad Social acreedores	33	172
Total	65	342

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Ejercicio 2013

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(16.813)
Diferencias permanentes --	783	(23)	760
Multas y sanciones	8	-	8
Gastos financieros no deducibles	-	-	-
Dotación insolvencias entes públicos	775	-	775
Otros ajustes al resultado	-	(23)	(23)
Diferencias temporarias --	2.285	-	2.285
Amortización elementos leasing	5	-	5
Provisión desmantelamiento y reestructuración	1.976	-	1.976
Gasto financieros no deducibles	47	-	47
Amortización no deducible	172	-	172
Dotación depreciación de cartera	85	-	85
Base imponible fiscal			(13.768)



0,06 Euros

Nº 738347 H

Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(18.925)
Diferencias permanentes --	847	(2)	845
Multas y sanciones	645	-	645
Gastos financieros no deducibles	202	-	202
Otros ajustes al resultado	-	(2)	(2)
Diferencias temporarias --	2.847	-	2.847
Elementos adquiridos en leasing	276	-	276
Provisiones de cartera	22	-	22
Provisiones	2.549	-	2.549
Base imponible fiscal			(15.233)

La diferencia permanente más significativa del ejercicio 2013 se corresponde a la no deducibilidad fiscal de los deterioros de cuentas por cobrar a entidades de derecho público.

Los aumentos por diferencias temporarias en los ejercicios 2013 y 2012 responden básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a diversas plantas deficitarias o inactivas que han sido deterioradas en cada ejercicio y a la dotación de la provisión de cartera de la sociedad participada Silos y Morteros, S.L.

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 devolver o a pagar resultante de las conciliaciones presentadas, se reflejaba como una cuenta a cobrar o a pagar, respectivamente, a la cabecera del grupo fiscal, Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 14). Desde el 1 de enero 2013 la cabecera del grupo fiscal pasa a ser el Grupo FCC, por lo que la cuota a devolver o a pagar, se va a reflejar como una cuenta a cobrar o a pagar con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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



Nº 738348 H

0,06 Euros

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado contable antes de impuestos	(16.813)	(18.925)
Diferencias permanentes	760	845
Resultado contable ajustado	(16.053)	(18.080)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(4.816)	(5.424)
Deducciones:	(90)	(3)
Por doble imposición intersocietaria	(90)	
Por reinversión de beneficios extraordinarios	-	(3)
Provisión fiscal y otros ajuste IS	-	927
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.906)	(4.500)

12.4 Activos y Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de Activos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 y el movimiento entre ambas fechas es el siguiente:

	Miles de euros			
	Ejercicio 2012	Adiciones	Aplicaciones	Ejercicio 2013
Provisiones de cartera	265	25	-	290
Provisión Responsabilidad y desmantelamiento	-	593	-	593
Amortización no deducible	-	51	-	51
Gastos financieros no deducibles	-	14	-	14
Bases imponibles negativas	-	7.584	-	7.584
Deducciones pendientes de aplicar	-	90	-	90
Deterioro de valor inmovilizado material	2.160	-	-	2.160
Total activos por impuesto diferido	2.425	8.357	-	10.782

En el movimiento anterior se incluyen como "Adiciones" tanto las variaciones de activos por impuesto diferido correspondientes a la previsión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013, como las altas registradas en los créditos por bases imponibles negativas y deducciones generadas por el extinguido grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., al atribuirse proporcionalmente esos créditos a las sociedades que los generaron, tras la incorporación el 1 de enero de 2013 de dicha Sociedad y sus filiales participadas al 100% al grupo fiscal de FCC.



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:

	Euros
2011	10.874
2012	14.407
Total	25.281

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. Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar la Dirección de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle del saldo de Pasivos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Contratos de leasing	8	9
Resultado ventas intragrupo fiscal	11	11
Total pasivos por impuesto diferido	19	20

12.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

En el ejercicio 2005 la Sociedad fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 2000 a 2003, para el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el impuesto de Sociedades (IS), habiéndose firmado actas en conformidad por importe de 16 miles de euros. Asimismo, HYMPSA firmó actas en disconformidad por los conceptos de IS e IVA de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, en relación con la facturación recibida en dichos ejercicios de su matriz, Cementos Portland Valderrivas, S.A., por servicios administrativos prestados, y por las que ha ido presentando los correspondientes y sucesivos recursos ante el Tribunal Económico Administrativo Regional, el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) y la Audiencia Nacional.

A lo largo del ejercicio 2012 la Audiencia Nacional resolvió los citados recursos, en contra de las pretensiones de la Sociedad. Al no superar la cuantía mínima para solicitar la casación, la Sociedad tuvo que hacer frente al pago de las liquidaciones por el acta de IVA, por importes de 327 miles de euros en concepto de cuota e intereses de demora y 166 miles de euros en concepto de sanción; adicionalmente se le notificó la liquidación de intereses suspensivos por otros 130 miles de euros, que se hizo efectiva en el ejercicio 2013. Por lo que se refiere al acta de IS, en el ejercicio 2013 el Tribunal Supremo ha denegado la casación, confirmando la correspondiente liquidación tributaria y obligando su pago por importe de 1.007 miles de euros (ya provisionados al cierre del ejercicio 2012). En diciembre de 2013 HYMPSA ha solicitado el aplazamiento conjunto del pago de ese importe y de 295 miles de euros, correspondientes a la liquidación de los intereses suspensivos, recibida en noviembre; dicho aplazamiento ha sido concedido en enero de 2014, mediante el fraccionamiento del importe solicitado en 12 cuotas mensuales, a abonar entre enero y diciembre de 2014.



Nº 738350 H

0,06 Euros

En el ejercicio 2013 se ha aplicado la parte de la provisión para impuestos dotada en 2012 en concepto de sanción por el acta de IS, por importe de 463 miles de euros, tal y como se refleja en el epígrafe del balance de provisiones a largo plazo (Nota 10.1).

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.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012, corresponde prácticamente en su totalidad al mercado nacional, distribuida por categorías de actividades, es la siguiente:

Actividades	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Venta de Hormigón	24.238	45.235
Venta de Mortero	37	84
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo o asociadas	300	-
Prestación de servicios	13	39
Total	24.588	45.358

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 presentan la siguiente composición:



Nº 738351 H

0,06 Euros

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Compras de mercaderías	1.265	134
Variación de existencias	(131)	(36)
Total consumo de mercaderías	1.134	98
Compras de materias primas y otras materias consumibles	16.930	33.183
Rappels por compras de materias primas	(91)	(383)
Variación de existencias	134	301
Total consumo de materias primas y otras materias consumibles	16.973	33.101
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles	564	-
Total deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias	564	-
Trabajos realizados por otras empresas	14	33
Total trabajos realizados por otras empresas	14	33

13.3 Detalle de compras según procedencia

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

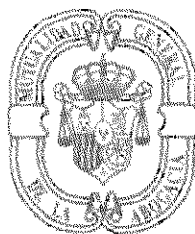
13.4 Otros gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D (Nota 7)	851	1.144
Reparación y conservación	1.080	1.114
Servicios profesionales independientes	2.112	2.150
Transportes	3.916	7.014
Suministros	719	1.184
Otros servicios exteriores	667	778
Otros tributos	458	339
Variación provisiones operaciones comerciales	922	511
Otros gastos de gestión corriente	312	1.087
Total	11.037	15.321

13.5 Gastos de personal

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



0,06 Euros

Nº 738352 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos, salarios y asimilados	8.530	8.845
Seguridad social	1.216	2.209
Cargas sociales	141	572
Total	9.887	11.626

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 5.562 miles de euros (3.153 miles de euros en 2012).

Con fecha 18 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 los negocios de hormigón, árido, mortero y transporte, por causas organizativas económicas y de producción, para la extinción de 318 contratos de trabajo, asimismo se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 25 de julio de 2013 finalizó el periodo de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, afectando al final a 294 empleados, de los que 79 correspondían a la Sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A., habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento.

Adicionalmente, en el ejercicio 2013 la Sociedad ha registrado los costes del plan de adecuación de la estructura iniciado al 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe Provisiones a corto plazo del balance de situación adjunto (Nota 10.1).

13.6 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	889	461
Otros ingresos financieros	153	9
Total	1.042	470

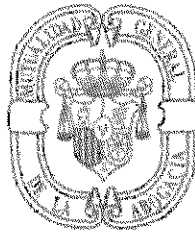
El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	2.098	1.280
Otros gastos financieros	328	362
Total	2.426	1.642

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

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



Nº 738353 H

0,06 Euros

Ejercicio 2013

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	299	(11.327)	889	-	(2.098)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(4.479)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	-	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	-	-	-	-
FCC Construcción, S.A.	4.688	(92)	-	-	-
Ute Metro Málaga	326	-	-	-	-
Ute Variante Este Valladolid	-	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	5	-	-	-	-
Ute Acceso Zamora	5	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	-	-	-	-	-
Ute Aguas Alcalá	15	-	-	-	-
Prefabricados Lemona, S.A.	1	-	-	-	-
Construcciones Olabarri, S.A.	337	-	-	-	-
Conservación y sistema integrado	15	-	-	-	-
Ute NTC Cádiz	1.684	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	391	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	-	-	-	-	-
NOVHORVI, S.A.	-	(52)	-	-	-
Ute Fase II CICC	-	-	-	-	-
Aqualia G.I. Agua S.A.	169	-	-	-	-
Aridos Uniland, S.A.	-	(1)	-	-	-
Otros	33	(4)	-	-	-
Totales	7.968	(15.955)	889	-	(2.098)



Nº 738354 H

0,06 Euros

Ejercicio 2012

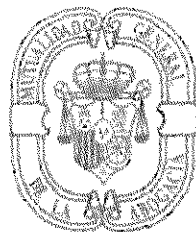
Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	360	(17.233)	-	461	(1.280)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(10.088)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	(2.270)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(92)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	5.829	-	-	-	-
Ute Metro Málaga	1.391	-	-	-	-
Ute Variante Este Valladolid	744	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	335	-	-	-	-
Ute Acceso Zamora	476	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	112	-	-	-	-
Prefabricados Lemona, S.A.	185	-	-	-	-
Construcciones Olabarrí, S.A.	133	-	-	-	-
Ute NTC Cádiz	118	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	381	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	1.316	-	-	-	-
Ute Fase II CICCM	602	-	-	-	-
Otros	407	(86)	10	-	-
Totales	12.389	(29.769)	10	461	(1.280)

Dentro del epígrafe "Compras y prestaciones de servicios" se incluyen 1.761 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2013 (1.761 miles de euros en 2012).

Las operaciones efectuadas con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.2 Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:



0,06 Euros

Nº 738355 H

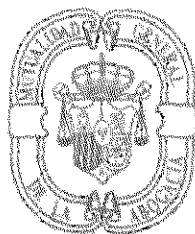
Ejercicio 2013

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Largo plazo:		
Silos y Morteros, S.L.	70	-
Total largo plazo	70	-
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	1.117	93
FCC, S.A.	4.322	-
Morteros Valderrivas, S.L.	56	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	5.593	48.330
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	228
Otros	97	92
Total corto plazo	11.185	48.743

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Largo plazo:		
Silos y Morteros, S.L.	70	-
Total largo plazo	70	-
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	3.223	-
U.T.E. Metro Málaga	895	-
U.T.E. NTC Cádiz	144	-
Construcciones Olabarrí, S.A.	186	-
U.T.E. Isla Cartuja	427	-
Acceso Zamora Ute	487	-
Morteros Valderrivas, S.L.	114	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	13.151	49.347
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	2	1.514
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	123
Otros	375	10
Total corto plazo	19.004	50.994

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye principalmente el crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2013 asciende a 30.903 miles de euros (45.521 miles de euros en 2012). El tipo de interés anual está referenciado al Euríbor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la



Nº 738356 H

0,06 Euros

Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2013 por importe de 889 y 2.098 miles de euros, respectivamente (461 y 1.280 miles de euros en 2012).

La Sociedad tiene registrado en el ejercicio 2013 un préstamo participativo en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" por valor de 15.000 euros. El préstamo, firmado en 2013 con Cementos Portland Valderrivas, S.A., devenga intereses en función de la evolución de la actividad de la Sociedad, de tal forma que sólo devengarán el interés variable previsto en el contrato (Euribor a 1 año más un margen del 0,70%), en el supuesto de que la Sociedad haya obtenido un resultado positivo después de impuestos en el ejercicio económico finalizado en año natural inmediatamente anterior al año natural de que se trate.

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2013 un saldo deudor con Cementos Portland Valderrivas, S.A. de 5.327 miles de euros (12.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), correspondientes a las cuotas aportadas al consolidado fiscal en los ejercicios anteriores. Asimismo, presenta a 31 de diciembre de 2013 un saldo deudor con Fomento de Construcción y Contratas S.A. de 4.222 miles de euros correspondiente a la cuota aportada al consolidado fiscal en el ejercicio 2013, registrado en el epígrafe "Créditos a Empresas del Grupo" del balance de situación adjunto (Nota 12).

El resto de las operaciones efectuadas con empresas del Grupo correspondieron a transacciones de tipo comercial. Todas las operaciones se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones a los Administradores 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.

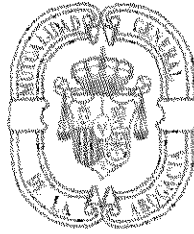
La Sociedad está integrada operativa, administrativa y financieramente en el Grupo Portland Valderrivas que es donde radica la Alta Dirección para todas las sociedades participadas del grupo. Grupo Cementos Portland Valderrivas está organizado por líneas de negocio que no coinciden con la estructura 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

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 anónimas, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y personas vinculadas:

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.



Nº 738357 H

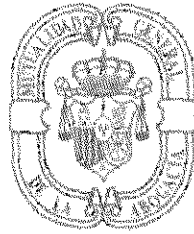
0,06 Euros

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:

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

En relación a la participación de los administradores de Hormigones y Morteros Preparados, S.A., 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



0,06 Euros

Nº 738358 H

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.

Adicionalmente, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

15.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en el epígrafe de inmovilizado material, por importe de 1.188 miles de euros (1.821 miles de euros en 2012), estando en su totalidad totalmente amortizados o deteriorados (la amortización acumulada en 2012 ascendía a 1.760 miles de euros).

Igualmente, durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 80 miles de euros (332 miles de euros en 2012), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013.

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 2013 y 2012, detallado por categorías, es el siguiente:

Ejercicio 2013

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	10	1
Técnicos y titulados de grado medio	12	-
Administrativos y asimilados	6	1
Resto de personal asalariado	58	1
Total	86	3



Nº 738359 H

0,06 Euros

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	15	2
Técnicos y titulados de grado medio	21	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	131	1
Total	175	8

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

Ejercicio 2013

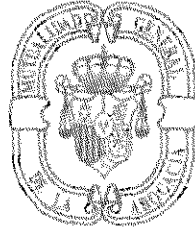
Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	6	-
Técnicos y titulados de grado medio	3	-
Administrativos y asimilados	1	-
Resto de personal asalariado	18	-
Total	28	-

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	11	2
Técnicos y titulados de grado medio	17	-
Administrativos y asimilados	8	2
Resto de personal asalariado	78	1
Total	114	5

La información relativa a los Administradores en los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

Ejercicio	Categorías	Hombres	Mujeres	Número
2013	Administradores	2	1	3
2012	Administradores	3	-	3



Nº 738360 H

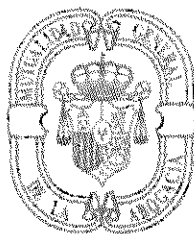
0,06 Euros

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 34 miles de euros (43 miles de euros en 2012).

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 738361 H

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (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

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 474.588 metros cúbicos, lo que representa un descenso del 47,11 % respecto a las del año 2012.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

En HYMPSA, no se han producido cambios significativos en la actividad, normativa, competencia, o relaciones con socios externos que impliquen una modificación del mapa de riesgos de la compañía.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio ha sido de 24.588 miles de euros, lo que supone un 45,79% menos con respecto al año 2012 que fue de 45.358 miles de euros. El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido una pérdida de 13.651 miles de euros frente al resultado negativo de 13.773 miles de euros del ejercicio anterior. Este menor resultado se ha debido principalmente al descenso general de la actividad del sector de la construcción.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad:

Se han llevado a cabo cierres de centros productivos con pérdidas significativas por la bajada de la demanda en los diferentes mercados.

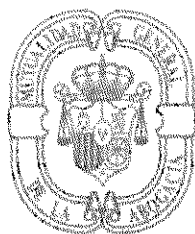
1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano:

La sociedad mantiene activo su compromiso con el medio ambiente, realizando seguimientos constantes de centros productivos en los que se establecen periódicamente objetivos de mejora con la finalidad de actualizar sus actividades, procesos y servicios que den respuesta a la Política Medioambiental del Grupo CPV y a las necesidades detectadas por sus trabajadores y partes interesadas.

Según establece la normativa en vigor, se han realizado las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica y control de vertidos que correspondía a cada una de las plantas. No se han detectado desviaciones respecto a los valores límites establecidos.

Con relación al Certificado del Registro de Empresa, AENOR procedió a realizar las auditorías del Sistema de Gestión de la Calidad verificando que se cumple en todos sus centros con los requisitos establecidos en la Norma UNE-EN ISO 9001:2008.

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 ello realiza acciones formativas a sus



Nº 738362 H

0,06 Euros

trabajadores en los campos donde se detectan necesidades de mejora o adaptación a nuevas técnicas y procesos. La formación es impartida por sus propios técnicos y por empresas especialistas.

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 2013, la actividad sigue marcando un descenso acusado.

4. Investigación y desarrollo.

HYMPSA colabora activamente en todas aquellas iniciativas que impulsan el cumplimiento de las especificaciones de la EHE-08 y en las que buscan la excelencia y la sostenibilidad de los productos o de la industria del hormigón, con la finalidad de mantener su liderazgo técnico y participativo.

Mediante la constante investigación y mejora, HYMPSA aporta valor a sus clientes con un porcentaje de su producción cada vez más elevado de productos con características especiales. Los Departamentos Técnicos desarrollan productos innovadores que responden a la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio y nuevas aplicaciones del hormigón en el desarrollo industrial o del bienestar de la sociedad.

Desde las Asociaciones sectoriales a las que pertenece, HYMPSA participa en los proyectos de investigación y en los Comités Técnicos que desarrollan la certificación y normalización del hormigón preparado en España.

5. Operaciones con acciones propias.

No se han realizado operaciones con acciones 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.

Asimismo, la Sociedad dispone de líneas de financiación a corto plazo para asegurar una adecuada gestión de la liquidez y de los flujos de caja.

En la financiación de las actividades de inversión se utiliza al máximo la autofinanciación disponible, que asegura la remuneración de los accionistas, la atención a las necesidades de la deuda y la gestión de circulante.



Nº 738363 H

0,06 Euros

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.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 HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.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 47 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 738317 al 738363, 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