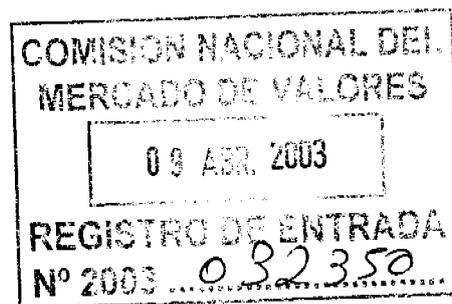


C.N.M.V.  
Pº de la Castellana, 19  
Madrid.

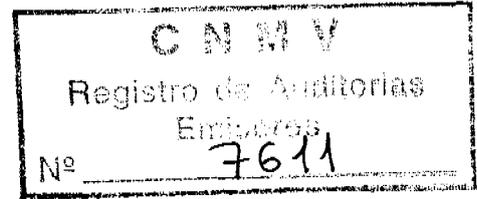


Madrid a 9 de abril de 2003

Estimados Sres.:

Adjunto les remito las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informes de Gestión de Cementos Portland, S.A., y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2002, así como los Informes de auditoría de ambas, formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad celebrado el día 26 de marzo del presente año, y pendientes de aprobación definitiva por la Junta General de accionistas que se celebrará el día 25 de junio de 2003.

Atentamente,



# **Cementos Portland, S.A.**

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de  
2002 e Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
CEMENTOS PORTLAND, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS PORTLAND, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, se muestra en la Nota 2.b de la Memoria adjunta.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Portland, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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 & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en R.O.A.C. nº S0697

Javier Parada Pardo

28 de marzo de 2003

**Cementos Portland, S.A.**  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio 2002

mutualidad general de la abogacía

**CEMENTOS PORTLAND, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
(Miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>ACTIVO</b>					
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 10):</b>		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-			Capital suscrito		41.757
Fondo de comercio	123.113	516	Prima de emisión	41.757	26.216
Aplicaciones informáticas	182.338	-	Reserva de revalorización	26.216	34.281
Otro inmovilizado inmaterial	6.239	6.163	Reserva legal	34.281	8.365
Amortizaciones	585	372	Reserva especial para inversiones	8.365	51.086
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-</b>	<b>(66.049)</b>	<b>(6.019)</b>	Reserva especial para inversiones aplicada	200.463	149.377
Terenos y construcciones	281.027	199.476	Reservas voluntarias	260.429	218.873
Instalaciones técnicas y maquinaria	534.730	48.489	Reservas de fusión	5.105	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	70.074	457.238	Beneficio del ejercicio según cuenta de pérdidas	90.152	73.290
Otro inmovilizado	36.440	30.925	y ganancias adjunta	(17.259)	(15.058)
Amortizaciones	106.157	31.274	Dividendo a cuenta (Nota 4)	649.509	568.187
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-</b>	<b>(466.374)</b>	<b>(368.450)</b>	Total fondos propios	1.816	8.349
Participaciones en empresas del grupo	488.196	851.771			
Participaciones en empresas asociadas	378.580	469.793	<b>PROVISIÓN PARA RESPONSABILIDADES (Nota 11)</b>		
Créditos a empresas del grupo y asociadas	89.253	90.202			
Fianzas y otros créditos a largo plazo	24.475	143.722	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)</b>		
Otras inversiones permanentes	884	982			
Provisiones	2.921	3.076	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Total inmovilizado	872.336	851.763	Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 14)	1.570	1.705
			Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	104.892	273.709
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.326</b>	<b>1.626</b>	Otros acreedores a largo plazo	2	-
			Total acreedores a largo plazo	106.464	275.414
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Existencias (Nota 8)	37.072	26.524	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	126.595	5.370
Deudores-	35.530	39.120	Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	17.019	14.847
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	18.395	17.480	Deudas con empresas comerciales	32.578	20.797
Empresas del grupo y asociadas, deudores (Nota 9)	13.720	16.540	Otras deudas no comerciales-	30.856	38.065
Administraciones Públicas (Nota 15)	2.090	4.056	Administraciones Públicas (Nota 15)	19.086	27.147
Deudores varios	1.325	1.044	Otras deudas	11.770	10.918
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	20.685	27.808	Total acreedores a corto plazo	207.149	79.079
Tesorería	2.004	2.833	TOTAL PASIVO	971.064	953.150
Ajustes por periodificación (Nota 3.h)	2.111	3.576			
Total activo circulante	97.402	99.761			
TOTAL ACTIVO	971.064	953.150			

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.



0,06 Euros

Nº 054437

C 1



0,06 Euros

Nº 054438

C 2

**CEMENTOS PORTLAND, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Miles de euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Aprovisionamientos (Nota 17)	88.026	58.202	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	382.965	271.448
Gastos de personal (Nota 17)	47.822	36.064	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4.156	124
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	42.285	37.121	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	35	33
Otros gastos de explotación (Nota 17)	100.597	69.151	Otros ingresos de explotación	19.181	16.092
	278.730	200.538		406.337	287.697
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>127.607</b>	<b>87.159</b>			
Gastos financieros por deudas con terceros	17.923	21.618	Ingresos de participaciones en capital (Notas 7 y 9)	9.724	20.764
Diferencias negativas de cambio	415	452	Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 17)	5.794	10.707
	18.338	22.070	Diferencias positivas de cambio	2.536	737
<b>Resultados financieros positivos</b>			<b>Resultados financieros negativos</b>	18.054	32.208
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>127.323</b>	<b>97.297</b>		<b>284</b>	
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 7)	(24)	(5.573)	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 12)	130	166
Pérdidas procedentes del inmovilizado	5	5	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 6)	7.654	5.786
Otros gastos extraordinarios (Nota 17)	3.306	7.597	Otros ingresos extraordinarios (Nota 17)	5.054	1.549
	3.287	2.029		12.838	7.501
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>					
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>9.551</b>	<b>5.472</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	136.874	102.769			
	46.722	29.479			
<b>Resultado del ejercicio (beneficios)</b>	<b>90.152</b>	<b>73.290</b>			

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.



Nº 054439 C

0,06 Euros

## Cementos Portland, S.A.

### Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002

#### 1. Actividad de la empresa e información sobre la fusión

Cementos Portland, S.A. (en adelante la Sociedad) tiene por objeto:

1. La explotación de canteras y yacimientos minerales, explotación de fábricas de cemento, cal, yeso y prefabricados derivados, la producción de hormigón y explotación de industrias relacionadas.
2. La actividad inmobiliaria.
3. La producción de energía eléctrica.
4. La inversión y desinversión en sociedades industriales y de servicios.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la producción y comercialización de cemento. Asimismo, es la cabecera de un grupo de empresas (véase Nota 7) a través de las cuales desarrolla el resto de actividades indicadas anteriormente.

Desde el 1 de marzo de 1993 están operativos los siguientes centros productivos de la Sociedad:

- Olazagutía (Navarra)
- El Alto (Madrid)
- Venta de Baños (Palencia)

En mayo de 1999, el centro productivo de Vicálvaro (Madrid) trasladó definitivamente su producción al centro de El Alto (Madrid), manteniendo la Sociedad en Vicálvaro un punto de venta sin capacidad productiva.

Igualmente, a partir del ejercicio 2002, y como consecuencia del proceso de fusión que se indica en los párrafos siguientes, se ha incorporado a la Sociedad el centro de producción de Alcalá de Guadaíra (Sevilla).

Los órganos de Administración de las sociedades Cementos Portland, S.A., Cementos Atlántico, S.A. y Ferrocarril del Tajuña, S.A., reunidos el día 10 de abril de 2002, redactaron y suscribieron el proyecto de fusión de las mismas mediante absorción por parte de Cementos Portland, S.A. de las otras dos sociedades.

Los balances de fusión de las sociedades fueron los correspondientes al 31 de diciembre de 2001, elaborados con los mismos métodos y criterios de presentación de las cuentas anuales. El informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001 de Cementos Atlántico, S.A. fue emitido el día 27 de marzo de 2002. La sociedad absorbida Ferrocarril del Tajuña, S.A., no presentó informe de auditoría de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2001 al no tener obligación de auditarse.

Según se describe en el citado proyecto, la fusión, cuyos efectos contables son a partir del 1 de enero de 2002, implica la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas, cuyo patrimonio social se transmite en bloque a la Sociedad absorbente que se subroga en todos los derechos y obligaciones de aquéllas.



Nº 054440 C

0,06 Euros

Ferrocarril del Tajuña, S.A. era una sociedad íntegramente participada por la sociedad absorbente, por lo que no procede aumento de capital por parte de Cementos Portland, S.A., ni existe tipo de canje alguno, ni compensación de ningún tipo derivados del proceso de fusión.

A la fecha del proyecto de fusión la Sociedad absorbente poseía el 99,617% del capital social de Cementos Atlántico, S.A., y en cumplimiento de lo establecido en el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y los artículos 340 y 349.2 del Reglamento del Registro Mercantil, el Registrador Mercantil de Navarra nombró a KPMG Auditores, S.L. como experto independiente para la elaboración de un informe sobre el proyecto de fusión, en el que se establece el tipo de canje siguiente: una acción de Cementos Portland, S.A., procedente de su autocartera, de 1,5 euros de valor nominal cada una, por 40,78 acciones de Cementos Atlántico, S.A., de 0,03 euros de valor nominal cada una, representativas del 0,383% del capital desembolsado de dicha sociedad.

De acuerdo con el artículo 107 de la Ley 43/95, de 27 de diciembre, reguladora del Impuesto sobre Sociedades, se desglosa la siguiente información:

- Balances de fusión de las sociedades absorbidas, correspondientes a los balances cerrados el 31 de diciembre de 2001: se adjuntan en el Anexo I.
- Los bienes susceptibles de amortización aportados en el proceso de fusión por las sociedades absorbidas a Cementos Portland, S.A., fueron adquiridos en los años que se detallan a continuación:

Año	Miles de euros					Total
	Inmovilizado inmaterial	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones técnicas	Otro inmovilizado material	
2001	20	1.940	370	363	22	2.715
2000	-	686	177	99	51	1.013
1999	6	8.575	236	53	93	8.963
1998	-	2	5	1.033	2	1.042
1997	-	2.675	4.057	336	64	7.132
1996	-	82	2.616	39	13	2.750
1995	-	851	570	98	-	1.519
1994	-	5	-	71	-	76
1993 y anteriores	-	6.080	5.808	339	-	12.227
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>20.896</b>	<b>13.839</b>	<b>2.431</b>	<b>245</b>	<b>37.437</b>

Todos los bienes transmitidos en la fusión se han incorporado a los libros de Cementos Portland, S.A. por el mismo valor al que figuraban en los libros de las sociedades absorbidas, sin que se hayan practicado revalorizaciones de los mismos.

- Las sociedades absorbidas no han aportado a Cementos Portland, S.A. ningún derecho ni beneficio fiscal.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle Estella, número 6, de Pamplona (Navarra).



Nº 054441 C

0,06 Euros

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2002 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Dichas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad y serán sometidas a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas. Se estima que serán aprobadas sin modificación alguna.

### **b) Consolidación**

Conforme se indica en la Nota 7, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades, contabilizadas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.c. Estas cuentas anuales corresponden a Cementos Portland, S.A. como sociedad dominante, por lo que no se incluyen los efectos de la consolidación con las empresas del grupo y asociadas. Con esta misma fecha se formulan por los Administradores las cuentas anuales consolidadas. Las principales cifras de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

	Miles de euros
Capital y Reservas	648.648
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	113.774
Dividendo a cuenta	17.259
Activos totales	1.442.025
Cifra de negocios	831.430

### **c) Comparación de la información**

A efectos de comparación de la información, los importes del epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 y 2002 no son comparables debido a que, el 1 de enero de 2002, en base a los correspondientes informes técnicos de terceros independientes, la Sociedad ha incrementado la vida útil de ciertos elementos registrados en el epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria" del inmovilizado material del balance de situación, disminuyendo el gasto por amortización por importe de 5.484 miles de euros respecto al que se hubiera registrado de haberse mantenido las vidas útiles utilizadas en ejercicios anteriores (véase Nota 3.b).

## 3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, para el ejercicio 2002, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### **a) Inmovilizaciones inmateriales**

El fondo de comercio se ha originado como consecuencia de la fusión por absorción con Cementos Atlántico, S.A., que ha tenido lugar durante el ejercicio 2002 (véase Nota 1). De acuerdo con la normativa contable en vigor, el fondo de comercio se corresponde con el registrado en las cuentas anuales consolidadas de Cementos Portland, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001. Dicho fondo de comercio se está amortizando linealmente en un plazo de 20 años, período en que se estima contribuirá a la obtención de beneficios por parte de la Sociedad.



Nº 054442 C

0,06 Euros

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

El resto del inmovilizado inmaterial recoge, básicamente, los costes incurridos en prospecciones geológicas que se capitalizan en la cuenta "Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares", amortizándose linealmente durante un periodo máximo de diez años. Cuando los importes capitalizados responden a proyectos en los que no se tiene certeza de que concluyan con éxito, se dan de baja del balance de situación con cargo a resultados del ejercicio.

El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 9.428 miles de euros.

**b) Inmovilizaciones materiales**

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (véanse Notas 6 y 10).

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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. No se capitalizan gastos financieros.

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	25 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 a 10
Otras instalaciones y mobiliario	10
Otro inmovilizado	4 a 10

Con fecha 1 de enero de 2002, y en virtud del informe de un experto independiente, se ha incrementado la vida útil estimada para ciertos elementos incluidos en el epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria", disminuyendo los porcentajes de amortización aplicados a dichos elementos. El efecto en la cuenta de resultados del ejercicio 2002 de dicho cambio en las vidas útiles estimadas es una disminución del gasto por amortización del inmovilizado material por importe de 5.484 miles de euros.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 32.858 miles de euros.

**c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas**

La Sociedad contabiliza sus inversiones en valores mobiliarios de la siguiente forma:



Nº 054443 C

0,06 Euros

1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas: a coste, actualizado en su caso de acuerdo con la Ley 9/1983 de 13 de julio o mercado, el menor (véase Nota 7). El valor de mercado ha sido determinado de acuerdo con el valor teórico-contable de dichas participaciones, aumentado por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior.
2. Los créditos a empresas del grupo y asociadas, tanto a corto plazo (recogidos en el epígrafe Inversiones financieras temporales del balance de situación), como a largo plazo, se registran por su valor nominal más los intereses devengados y no cobrados al cierre del ejercicio.
3. Los depósitos e imposiciones, registrados en el epígrafe Inversiones financieras temporales del balance de situación, se registran por el importe entregado más los intereses devengados a la fecha de cierre.

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden principalmente a los incurridos durante ejercicios pasados como consecuencia de la mejora en la carretera de acceso a la fábrica de El Alto en Morata de Tajuña, así como los incurridos en la operación de compra de la sociedad Giant Cement Holding, Inc. Todos ellos se amortizan de forma lineal durante un plazo de cinco años.

**e) Existencias**

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a coste de adquisición o valor de mercado, el menor.

Los productos terminados se valoran al coste de producción, añadiendo los costes directos y determinados costes indirectos en los que se incurre en el proceso productivo.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

**f) Transacciones en moneda extranjera**

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición estaba expresado en moneda extranjera se contabilizan en euros mediante conversión de los importes en moneda extranjera al tipo de cambio vigente en la fecha en que se produjo cada adquisición o en la fecha en que los bienes se incorporaron al patrimonio.

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Las pérdidas de cambio no realizadas se reconocen como gasto, difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios no realizados.

Al 31 de diciembre de 2002, y como consecuencia de la financiación en moneda extranjera, la Sociedad tiene contratos de futuros de compraventa de 132.000 miles de dólares estadounidenses a un tipo de cambio medio de 1,0081 dólar por euro y con vencimiento en 2003. La pérdida que resultaría de la diferencia entre la cotización del dólar al 31 de diciembre de 2002 y las fijadas en dichos contratos, que asciende a 5.108 miles de euros, está provisionada en las cuentas anuales adjuntas.

**g) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados que despida sin causa justificada.



Nº 054444 C

0,06 Euros

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad de los posibles despidos que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades a pagar por dichos despidos, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es importante. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.

#### **h) Complemento de 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.

Asimismo, la Sociedad está obligada a complementar las percepciones que reciban de la Seguridad Social determinados empleados, de las oficinas de Valladolid y Pamplona fundamentalmente, jubilados con anterioridad al mes de febrero de 1984. Estos complementos se calcularon de forma tal que la remuneración de los jubilados, incluida la percepción de la Seguridad Social, fuera equivalente a un determinado porcentaje de los importes que recibían de la Sociedad antes de su jubilación.

Además, la Sociedad ha adquirido el compromiso de complementar las aportaciones de aquellos empleados que voluntariamente se han acogido a un plan de pensiones, incluido en el Fondo de Pensiones de Ahorro Navarra. Las aportaciones realizadas a este fondo por la Sociedad se llevan a resultados en el momento en que se satisfacen.

Con fecha 12 de noviembre de 2002, se ha procedido a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.". Las hipótesis utilizadas por esta última sociedad para la valoración actuarial de los complementos mencionados, son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F - 2000
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,00%
Tipos de interés Capital Diferido	
- Prima única	3,11%
- Prima periódica	3,11%
Tipos de interés Rentas Vitalicias	
- Prima única	4,77%, durante los 30 primeros años 3,00%, resto duración seguro.

Según la valoración efectuada, los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos con el personal en activo y con el ya jubilado ascienden, al 12 de noviembre de 2002, a 1.090 miles de euros y 4.332 miles de euros, respectivamente. La Sociedad ha pagado la totalidad de este importe a través de una prima de 5.422 miles de euros (véase Nota 11).

Hasta la fecha de la externalización, las obligaciones devengadas en el ejercicio 2002 según el estudio actuarial realizado con fecha 31 de diciembre de 2001, se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Igualmente, para parte del personal directivo, que en algunos casos son también Consejeros de la Sociedad, existen compromisos adicionales de atender prestaciones por premios de jubilación, incapacidad laboral permanente u otros conceptos. Durante el ejercicio 2002, se han registrado en el epígrafe "Gastos extraordinarios" un importe de 1.306 miles de euros por este concepto (véase Nota 17), quedando pendiente un importe de 1.962 miles de euros, registrado como "Ajustes por periodificación" en el balance de situación adjunto y que se irá imputando durante el resto de la vida laboral del personal afectado.



Nº 054445 C

0,06 Euros

**i) Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital se recogen dentro del epígrafe de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" por el importe original recibido, menos los importes reconocidos como ingreso en cada ejercicio.

Las subvenciones de capital se imputan a los resultados de cada ejercicio durante un periodo de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado que fueron financiados con dichas subvenciones, con un plazo máximo de 10 años.

**j) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta (véase Nota 15).

**k) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio 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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto se conocen.

**4. Distribución de resultados del ejercicio 2002**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles euros
A reservas voluntarias	52.571
A dividendo complementario	20.322
A dividendo a cuenta	17.259
<b>Total</b>	<b>90.152</b>

El Consejo de Administración de 29 de octubre de 2002, acordó el pago de un dividendo a cuenta del ejercicio 2002 por importe de 17.259 miles de euros. Dicho dividendo ya ha sido satisfecho al 31 de diciembre de 2002.

El estado previsional de liquidez de la Sociedad formulado por el Consejo de Administración al 30 de septiembre de 2002, de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, fue el siguiente:



Nº 054446 C

0,06 Euros

	Miles de euros
Inversiones en activos financieros a corto plazo	3.500
Tesorería	2.916
Líneas de crédito disponibles	27.045
<b>Total</b>	<b>33.461</b>

### 5. Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					Saldo 31-12-02
	Saldo 31-12-01	Adiciones por fusión	Entradas o dotaciones	Bajas	Traspasos	
<b>Coste-</b>						
Fondo de comercio (Nota 3.a)	-	182.338	-	-	-	182.338
Aplicaciones informáticas	6.163	27	29	-	20	6.239
Otro inmovilizado inmaterial	372	-	270	(57)	-	585
<b>Total coste</b>	<b>6.535</b>	<b>182.365</b>	<b>299</b>	<b>(57)</b>	<b>20</b>	<b>189.162</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
Fondo de comercio	-	50.599	9.117	-	-	59.716
Aplicaciones informáticas	5.732	10	305	-	-	6.047
Otro inmovilizado inmaterial	287	-	6	(7)	-	286
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>6.019</b>	<b>50.609</b>	<b>9.428</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>66.049</b>
<b>Importe neto</b>	<b>516</b>	<b>131.756</b>	<b>(9.129)</b>	<b>(50)</b>	<b>20</b>	<b>123.113</b>

El importe de elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 asciende a 5.603 miles de euros, y corresponde básicamente a "Aplicaciones informáticas".

### 6. Inmovilizaciones materiales

Conforme se indica en la Nota 3.b, la Sociedad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, siendo la última la Ley Foral 23/1996, de 30 de diciembre. El resultado de dicha actualización supuso una plusvalía por importe de 32.587 miles de euros al 31 de diciembre de 1996.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que restaban por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2002 ha ascendido a 3.246 miles de euros.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



Nº 054447 C

0,06 Euros

	Miles de euros					Saldo 31-12-02
	Saldo 31-12-01	Adiciones por fusión	Entradas o dotaciones	Bajas	Traspasos	
<b>Coste y actualizaciones legales:</b>						
Terrenos y construcciones	48.489	21.762	2.329	(3.186)	680	70.074
Instalaciones técnicas y maquinaria	457.238	65.011	748	(5.655)	17.388	534.730
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	30.925	4.696	330	-	489	36.440
Anticipos e inmovilizado en curso	17.313	16.926	75.774	(206)	(19.162)	90.645
Otro inmovilizado	13.961	715	343	(92)	585	15.512
<b>Total coste</b>	<b>567.926</b>	<b>109.110</b>	<b>79.524</b>	<b>(9.139)</b>	<b>(20)</b>	<b>747.401</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Terrenos y construcciones	11.469	4.581	1.888	(626)	37	17.349
Instalaciones técnicas y maquinaria	320.816	59.379	28.647	(1.914)	-	406.928
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	25.130	3.111	1.561	-	(37)	29.765
Otro inmovilizado	11.035	623	762	(88)	-	12.332
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>368.450</b>	<b>67.694</b>	<b>32.858</b>	<b>(2.628)</b>	<b>-</b>	<b>466.374</b>
<b>Importe neto</b>	<b>199.476</b>	<b>41.416</b>	<b>46.666</b>	<b>(6.511)</b>	<b>(20)</b>	<b>281.027</b>

El importe de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002, que en su mayor parte estaban en condiciones de uso, asciende a 258.409 miles de euros, desglosándose de la siguiente forma:

	Miles de euros
Terrenos y construcciones	2.338
Instalaciones técnicas y maquinaria	221.853
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	23.454
Otro inmovilizado	10.764
<b>Total</b>	<b>258.409</b>

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de inmovilizado material.

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en curso efectuadas en las fábricas de Alcalá de Guadaíra y Hontoria, con el objetivo de ampliar y mejorar la capacidad productiva de la Sociedad.

El principal retiro corresponde a la venta de un edificio en Pamplona, obteniéndose un resultado extraordinario por importe de 4.563 miles de euros, registrándose como mayor importe del epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta.

En virtud de la Ley Foral 24/1996 sobre Reserva Especial de Inversiones, la Sociedad ha materializado en el ejercicio 2002 un total de 51.086 miles de euros en inversiones en activos fijos nuevos (véase Nota 10).

#### 7. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:



Nº 054448 C

0,06 Euros

	Miles de euros					
	Participaciones en empresas del grupo		Participaciones en empresas asociadas		Otras inversiones financieras permanentes	
	Coste	Provisión	Coste	Provisión	Coste	Provisión
Saldo al 31-12-01	469.793	(39.890)	90.202	(15.949)	3.076	(165)
Retiros por fusión	(199.785)	28.063	-	-	-	-
Adiciones	6	(15.460)	14	(1.795)	-	-
Retiros	-	5.259	(963)	12.020	(155)	-
Trasposos	108.566	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>378.580</b>	<b>(22.028)</b>	<b>89.253</b>	<b>(5.724)</b>	<b>2.921</b>	<b>(165)</b>

Los retiros por fusión se corresponden con el coste neto de las participaciones a 31 de diciembre de 2001 de la Sociedad en las sociedades absorbidas, durante el ejercicio 2002, Cementos Atlántico, S.A. y Ferrocarril del Tajuña, S.A. (véase Nota 1).

El traspaso habido en el epígrafe "Participaciones en empresas del grupo" en el ejercicio 2002 corresponde a que la Sociedad ha suscrito íntegramente el aumento de capital habido en Giant Cement Holding, Inc., sociedad participada en un 100% por Cementos Portland, S.A., mediante la cancelación del préstamo a largo plazo que la Sociedad le tenía concedido por importe de 106.500 miles de dólares.

El principal retiro habido en el epígrafe "Participaciones en empresas asociadas" en el ejercicio 2002 corresponde a la devolución de prima de emisión realizada por la sociedad Cementos Lemona, S.A.

Energía Hidroeléctrica de Navarra (EHN) con domicilio social en Pamplona, tenía como accionistas a Sodena (38%), Iberenova II (Iberdroia) (37%), Cementos Portland, S.A. (15%) y TME 2001 Corpcan, S.L. (Caja Navarra) (10%).

Con fecha 14 de Noviembre de 2002 se firmó un acuerdo marco entre EHN y los socios, en virtud del cual Iberenova II se separa de la sociedad EHN y como parte del pago de su participación recibe activos segregados. En estos activos segregados Iberenova participaba, además de a través de EHN, de forma directa.

Como consecuencia de la materialización de este acuerdo, que se realiza mediante escritura pública el día 11 de Marzo de 2003, y después de la segregación de activos citada, en la Sociedad beneficiaria de la escisión denominada Corporación Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A. se establece una nueva distribución accionarial correspondiendo a Cementos Portland, S.A. el 20,94%. Esta participación sustituye al 15% que Cementos Portland, S.A. mantenía en Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.

El detalle de créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054449 C

0,06 Euros

Sociedad	Miles de euros	Vencimiento
<b>Empresas del grupo</b>		
Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (*)	9.015	2006
Áridos y Premezclados, S.A. (*)	6.010	2006
<b>Empresas asociadas</b>		
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A. (**)	9.450	2016
<b>Total</b>	<b>24.475</b>	

(\*) Estos créditos han sido concedidos por Cementos Portland, S.A. en 1998 y 2001 para financiar la compra de diversos activos (plantas de hormigón, canteras, etc.) al Grupo Valenciana de Cementos Portland en Andalucía Occidental y Extremadura, y a Hormigones Herrero, S.A., respectivamente, contemplándose una amortización única al vencimiento del contrato. La totalidad de estos créditos tienen un tipo de interés referenciado al EURIBOR.

(\*\*) Préstamo subordinado convertible en capital, amortizable a través de 12 pagos anuales, existiendo un periodo de carencia tanto de principal como de intereses de 4 años, devengando un tipo de interés referenciado al EURIBOR.

Las empresas del grupo y asociadas y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

mutualidad general de la abogacía



0,06 Euros

Nº 054450 C

Sociedad	Porcentaje directo	Porcentaje indirecto	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
<b>Empresas dependientes:</b>						
<b>No cotizadas en Bolsa-</b>						
Hormigones Herrerio, S.A. (*)	63,92	28,90	Romanceros, 42-44	Burgos	Burgos	Sin actividad
Hormigones Arkaitza, S.A.	100,00	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Hormigones de la Jacetania, S.A.	50,00	12,50	Llano de la Victoria, s/n	Jaca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Áridos de Navarra, S.A.	-	66,00	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Hormigones del Zadorra, S.A.	-	72,29	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Fabricación de hormigón
Explotaciones San Antonio, S.L.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Extracción de cuarzo
Cántabra Industrial y Minera, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Extracción de minerales no metálicos
Cia. Auxiliar de Bombo de Hormigón, S.A.	-	100,00	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Bombeo de hormigón
Canteras del Pirineo Occidental, S.A.	60,00	12,29	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigones y áridos
Hormigones Reinosa, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Fabricación y venta de hormigón
Cementrade, S.A.	-	80,09	Pº de la Castellana, 45	Madrid	Madrid	Venta al por mayor de materiales de construcción
Cemensitos, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Transporte de mercancías por carretera
Áridos y Premezclados, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Extracción de áridos
Participaciones Estella 6, S.L.	100,00	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Sin actividad
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Depósito y almacenamiento de materiales de construcción
Canteras de Aláiz, S.A.	70,02	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Explotación de canteras y yacimientos; fabricación y venta de hormigón
Hormigones Aláiz, S.A.	-	70,02	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Araquil, S.A.	-	70,02	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Atracem, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Transporte de mercancías y venta de materiales de construcción
Giant Cement Holding, Inc	100,00	-	320-D Midland Parkway	Summerville	South Carolina	Fabricación y venta de cemento, áridos ligeros y bloques de hormigón; extrac. de áridos y tratamiento de residuos industriales.
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	-	100,00	Nueva, 36	Gilena	Sevilla	Extracción de áridos
Canteras Villallano, S.A.	-	80,09	Poblado de Villallano, s/n	Pomar de Valdivia	Palencia	Explotación de canteras y yacimientos minerales
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>						
Cementos Alfa, S.A.	76,58	3,51	Calderón de la Barca, 4-3º	Santander	Cantabria	Fabricación y venta de cemento

(\*) Sociedad actualmente en liquidación.



0,06 Euros

Nº 054451 C

Sociedad	Porcentaje directo	Porcentaje indirecto	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
<b>Empresas asociadas:</b>						
<b>No cotizadas en Bolsa -</b>						
Hormigones Reinales, S.A.	50,00	-	Bretón de los Herreros, 8	Calahorra	La Rioja	Fabricación y venta de hormigón
Canteras y Hormigones VRE, S.A.	50,00	-	Avda. Yerrí, 10 Bajo	Estella	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Giral, S.A.	50,00	-	Alcubierre, 11	Huesca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonesés, S.A.	50,00	-	Ctra. de Biescas, s/n	Sabiñánigo	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Calahorra, S.A.	50,00	-	Bebríco, 25-27	Calahorra	La Rioja	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones en Masa de Valterra, S.A.	50,00	-	Ctra. de Cadreña, km 0,1	Valterra	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones San Adrián, S.A.	50,00	-	Avda. de Navarra, s/n	San Adrián	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Aragón, S.A.	50,00	-	Barrio Movera, 20	Zaragoza	Zaragoza	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Alcanadre, S.L.	50,00	-	Alcubierre, 11	Huesca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Navarra de Transportes, S.A.	33,33	-	Circunvalación, s/n	Olazagutía	Navarra	Transporte de mercancías a granel
Exporor, S.A.	23,00	9,83	Edificio Albia II	Bilbao	Vizcaya	Sin actividad
Carboem, S.A.	42,85	15,84	Pº Castellana, 45	Madrid	Madrid	Importación de carbón
Sociedad de Fomento Energético, S.A.	49,00	-	Edificio Albia I	Valladolid	Valladolid	Producción de energía hidroeléctrica
Hormigones Delfin, S.A.	50,00	-	Venta Blanca, 6	Peralta	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Novhorvi, S.A.	-	18,07	Portal de Gamarra, 25	Vitoria	Alava	Fabricación y venta de hormigón
Aplicaciones Minerales, S.A.	24,00	13,30	Camino Fuente Herrero, s/n	Cueva Cardiel	Burgos	Fabricación y venta de yeso
Silos y Morteros, S.L.	-	33,33	General Vara del Rey, 41	Logroño	La Rioja	Fabricación y venta de mortero
Hormigones Cánabros, S.A.	-	28,02	Barrio La Venta, s/n	Igollo de Camargo	Cantabria	Fabricación de hormigón
Hormigones Castro, S.A.	-	32,04	Ctra. Santander-Bilbao, km. 153	Islares	Cantabria	Fabricación de hormigón
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	-	24,03	Ctra. Santander-Bilbao, km. 184	Gama	Cantabria	Fabricación de hormigón y árido
Hormigones Galizano, S.A.	-	40,05	Ctra. Santander-Bilbao, km. 184	Gama	Cantabria	Fabricación de hormigón
CDN-USA, Inc.	50,00	15,36	38, Treble Street	Portland	Maine	Sociedad de cartera y producción de cemento
Dragon Alfa Cement, Ltd.	-	40,05	Harbour House	Sharpness Docks	Gloster	Comercialización de cemento
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	15,00	-	Yanguas y Miranda, 1	Pamplona	Navarra	Producción y comercialización de energía eléctrica
Hormigones Arnedo, S.L.	0,19	49,81	Pasaje Sendero, s/n	Arnedo	La Rioja	Fabricación de hormigón
Hormigones del Baztán, S.L.	-	50,00	Suspeltxiki, 25	Vera de Bidasoa	Navarra	Fabricación de hormigón
Lázaro Echeverría, S.A.	-	28,01	Iskoro Melero, s/n	Alsasua	Navarra	Extracción de áridos
Corporación de Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	20,94	-	Yanguas y Miranda, 1	Pamplona	Navarra	Producción y comercialización de energía eléctrica
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>						
Cementos Lemona, S.A.	30,72	-	Alameda de Urquijo, 10	Bilbao	Vizcaya	Venta de cemento



0,06 Euros

Nº 054452 C

Sociedad	Porcentaje de participación		Miles de euros					Resultados extraordinarios incluidos en los resultados de 2002	
	Directo	Indirecto	Total	Coste de la inversión directa	Provisión	Capital	Reservas		Resultado de 2002
<b>Empresas dependientes:</b>									
<b>No cotizadas en Bolsa:</b>									
Hormigones Herrero, S.A.	63,92	28,90	92,82	11.981	(6.078)	3.858	(15)	361	5
Hormigones Arkaitza, S.A. (3)	100,00	-	100,00	5.738	-	1.320	4.309	453	6
Hormigones de la Jacetania, S.A.	50,00	12,50	62,50	445	(304)	301	859	371	6
Aridos de Navarra, S.A.	-	66,00	66,00	-	-	96	(8)	(8)	(8)
Hormigones del Zadorra, S.A.	-	72,18	72,18	-	-	60	1.728	237	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (1)	100,00	-	100,00	5.786	-	2.100	14.858	5.241	(237)
Explotaciones San Antonio, S.L.	-	80,09	80,09	-	-	1.130	(83)	(128)	20
Cántabra Industrial y Minera, S.A.	-	80,09	80,09	-	-	793	(257)	18	-
Cía. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A. (1)	-	100,00	100,00	-	-	300	2.047	308	(6)
Canteras del Pirineo Occidental, S.A.	60,00	12,29	72,29	1.345	(186)	180	2.320	66	-
Hormigones Reinoso, S.A.	-	80,09	80,09	-	-	544	762	295	(20)
Cementrade, S.A.	-	80,09	80,09	-	-	601	977	171	(142)
Cemensillos, S.A.	-	80,09	80,09	-	-	361	286	209	142
Aridos y Premezclados, S.A. (1)	100,00	-	100,00	25.437	-	14.975	12.264	6.613	(697)
Participaciones Estella 6, S.L.	100,00	-	100,00	6	-	6	(2)	(1)	-
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	-	80,09	80,09	-	-	1.774	(69)	(143)	-
Canteras de Aláiz, S.A. (3)	70,02	-	70,02	14.237	-	300	8.575	4.417	290
Hormigones Aláiz, S.A.	-	70,02	70,02	-	-	60	35	2	4
Hormigones Araquil, S.A.	-	70,02	70,02	-	-	325	58	3	1
Airacem, S.A. (1)	100,00	-	100,00	1.000	-	998	692	928	7
Giant Cement Holding, Inc (5)	100,00	-	100,00	286.202	(15.460)	273.206	(7.096)	5.125	102
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	-	100,00	100,00	-	-	60	(36)	(67)	6
Canteras Villalano, S.L.	-	80,09	80,09	-	-	204	1.312	471	29
<b>Cotizadas en Bolsa:</b>									
Cementos Alfa, S.A. (2)	76,58	3,51	80,09	26.403	-	6.753	46.223	11.248	83
<b>Total</b>				<b>378.580</b>	<b>(22.028)</b>				

mutualidad general de la abogacia



0,06 Euros

Nº 054453 C

Sociedad	Porcentaje de participación		Miles de euros					Resultados extraordinarios incluidos en los resultados de 2002	
	Directo	Indirecto	Total	Coste de la inversión directa	Provisión	Capital	Reservas		Resultado de 2002
<b>Empresas asociadas:</b>									
<b>No cotizadas en Bolsa:</b>									
Hormigones Reñares, S.A.	50,00	-	50,00	1.442	-	210	1.412	(90)	(7)
Canteras y Hormigones VRE, S.A. (3)	50,00	-	50,00	1.202	-	60	2.667	426	23
Hormigones Giral, S.A. (4)	50,00	-	50,00	1.119	-	395	3.728	549	3
Hormigones y Aírcos del Piñero Aragonés, S.A. (3)	50,00	-	50,00	1.052	-	270	3.821	797	67
Hormigones Calahorra, S.A.	50,00	-	50,00	1.005	(30)	180	422	(88)	18
Hormigones en Masa de Vallierra, S.A.	50,00	-	50,00	1.022	-	301	2.398	75	-
Hormigones San Adrián, S.A.	50,00	-	50,00	188	(18)	60	137	(1)	-
Hormigones Aragón, S.A.	50,00	-	50,00	30	-	60	533	(176)	6
Hormigones Alcanadre, S.L.	50,00	-	50,00	6	-	65	494	100	-
Navarra de Transportes, S.A. (3)	33,33	-	33,33	180	-	541	1.383	575	91
Exponor, S.A.	23,00	9,83	32,83	14	(14)	60	(58)	-	-
Carbocem, S.A. (3)	42,85	15,84	58,69	23	-	60	344	40	65
Sociedad de Fomento Energético, S.A. (2)	49,00	-	49,00	2.650	-	5.400	2.702	248	(169)
Hormigones Delfin, S.A.	50,00	-	50,00	601	-	361	1.219	186	(6)
Novhorvi, S.A.	-	18,07	18,07	-	-	180	411	187	(183)
Aplicaciones Minerales, S.A.	24,00	13,30	37,30	168	-	120	421	132	2
Silos y Morteros, S.L.	-	33,33	30,33	-	-	126	369	88	(2)
Hormigones Cantabros, S.A.	-	28,02	28,02	-	-	1.984	5.819	528	(8)
Hormigones Castro, S.A.	-	32,04	32,04	-	-	420	352	209	-
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	-	24,03	24,03	-	-	274	5.509	1.631	(7)
Hormigones Galizano, S.A.	-	40,05	40,05	-	-	270	227	26	-
CDN-USA, Inc. (2)	50,00	15,36	65,36	40.726	(5.662)	50.762	16.119	3.433	6
Dragon Alfa Cement, Ltd.	-	40,05	40,05	-	-	1.112	2.196	1.173	4
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A. (3)	15,00	-	15,00	2.066	-	12.020	176.320	45.878	(4.697)
Hormigones Arnedo, S.L.	0,19	49,81	50,00	-	-	32	46	(13)	(20)
Hormigones Baztán, S.L.	-	50,00	50,00	-	-	142	772	221	(190)
Lázaro Echeverría, S.A.	-	28,01	28,01	-	-	1.215	7.857	2.160	113
Corporación de Energía Hidroeléctrica de Navarra	20,94	-	20,94	14	-	ND	ND	ND	ND
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>									
Cementos Lemona, S.A. (1)	30,72	-	30,72	35.745	-	6.160	83.168	15.756	579
<b>Total</b>				<b>89.253</b>	<b>(5.724)</b>				

- (1) Sociedades auditadas por Deloitte & Touche
- (2) Sociedades auditadas por Pricewaterhouse Coopers
- (3) Sociedades auditadas por KPMG
- (4) Sociedades auditadas por True and Fair
- (5) Sociedades auditadas por Grant Thornton, LLP



Nº 054454 C

0,06 Euros

El detalle de los ingresos de participaciones en capital es el siguiente:

	Miles de euros
Cementos Alfa, S.A.	3.045
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	2.205
Áridos y Premezclados, S.A.	2.496
Cementos Lemona, S.A.	688
Sociedad de Fomento Energético, S.A.	398
Hormigones Arkaitza, S.A.	330
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A.	120
Hormigones Giral, S.A.	119
Otros	323
<b>Total</b>	<b>9.724</b>

La composición del saldo de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de euros
Créditos a corto plazo por venta de inmovilizado	14.052
Inversiones en activos financieros a corto plazo	1.786
Otros créditos a sociedades del grupo	4.847
<b>Total</b>	<b>20.685</b>

En el epígrafe "Créditos a corto plazo por venta de Inmovilizado" se recoge principalmente el derecho de cobro con la sociedad Realía Business, S.A., sociedad dependiente del Grupo Fomento de Construcciones y Contratas, ligado a una promoción inmobiliaria por importe de 7.031 miles de euros, con vencimiento durante el primer semestre del ejercicio 2003, así como el derecho de cobro por importe de 4.011 miles de euros, por la venta de un edificio en Pamplona (véase Nota 6).

El saldo del epígrafe "Inversiones en activos financieros a corto plazo" al 31 de diciembre de 2002 incluye la inversión a corto plazo de los excedentes de tesorería en deuda pública, repos, fondos de inversión, etc.

En el epígrafe "Otros créditos a sociedades del grupo" se incluye el crédito que la Sociedad tiene concedido a diversas sociedades del Grupo derivado del sistema de gestión de tesorería centralizada. El tipo de interés anual está referenciado al Euribor. Dicha relación crediticia ha generado unos gastos e ingresos financieros durante el ejercicio 2002 por importes de 684 y 623 miles de euros, respectivamente.

## 8. Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:



Nº 054455 C

0,06 Euros

Descripción	Miles de euros
Materias primas	4.016
Repuestos y otros aprovisionamientos	21.076
Productos semiterminados	7.725
Productos terminados	4.255
<b>Total</b>	<b>37.072</b>

La Sociedad realiza estudios periódicos sobre la rotación de los repuestos, dotando las provisiones que se consideren necesarias en su caso. Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha dotado una provisión por depreciación de existencias por importe de 975 miles de euros que, a 31 de diciembre de 2002, está enteramente aplicada a su finalidad.

#### 9. Empresas del grupo y asociadas

El detalle de las operaciones realizadas por la Sociedad con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Empresas del grupo	Empresas asociadas
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos de explotación	57.846	9.067
Ingresos financieros	11.874	2.885
	<b>69.720</b>	<b>11.952</b>
<b>Gastos:</b>		
Compras y prestaciones de servicios (*)	31.053	20.434
Gastos financieros	684	-
	<b>31.737</b>	<b>20.434</b>

(\*) Adicionalmente, durante el ejercicio 2002 se han contratado los servicios de Ibérica de Servicios y Obras, S.A. (sociedad del Grupo FCC) por importe de 7.906 miles de euros para la ampliación de la capacidad productiva de la Sociedad.

El importe de ingresos financieros incluye 8.091 miles de euros y 1.630 miles de euros por ingresos derivados de participaciones en empresas del grupo y asociadas respectivamente (véase Nota 7).

Igualmente, a partir del ejercicio 2001 la Sociedad factura la prestación de servicios de gestión a determinadas sociedades del Grupo. En el ejercicio 2002, se incluye por este concepto un importe de 1.428 miles de euros en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los saldos a corto plazo mantenidos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054456 C

0,06 Euros

	Miles de euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
<b>Grupo:</b>		
HYMPSA	9.688	22
CBH, S.A.	6	491
ATRACEM, S.A.	882	7.891
Canteras de Aláiz, S.A.	246	-
ARIPRESA	45	766
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	7	330
Hormigones Herrero, S.A.	-	2.540
Grupo Fomento de Construcciones y Contratas	1.966	3.780
Otras	293	-
<b>Total grupo</b>	<b>13.133</b>	<b>15.820</b>

	Miles de euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
<b>Asociadas:</b>		
Carbocem	-	324
Novhorvi, S.A.	115	-
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	137
Navarra de Transportes, S.A.	-	738
Otras	472	-
<b>Total asociadas</b>	<b>587</b>	<b>1.199</b>

En los saldos acreedores con sociedades del grupo se incluye un importe de 2.437 miles de euros correspondiente a la posición crediticia derivada del sistema de gestión de tesorería centralizada. El tipo de interés anual está referenciado al Euribor (véase Nota 7). Los saldos restantes corresponden a operaciones comerciales, siendo sus vencimientos a corto plazo en condiciones de mercado, y no devengan tipo de interés.



0,06 Euros

Nº 054457 C

**10. Fondos propios**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros										Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Reserva especial para inversiones	Reserva especial para inversiones aplicada	Reservas voluntarias	Reservas de fusión	Dividendo a cuenta	Resultados	
Saldos al 31-12-01	41.757	26.216	34.281	8.365	51.086	149.377	218.873	-	(15.058)	73.290	588.187
Distribución del beneficio del ejercicio 2001- A reservas y dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	41.556	-	15.058	(56.614)	(16.676)
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	5.105	-	-	5.105
Efecto de la fusión	-	-	-	-	(51.086)	51.086	-	-	-	-	-
Traspaso de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.259)	-	(17.259)
Dividendo a cuenta ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.152	90.152
<b>Saldos al 31-12-02</b>	<b>41.757</b>	<b>26.216</b>	<b>34.281</b>	<b>8.365</b>	<b>-</b>	<b>200.463</b>	<b>260.429</b>	<b>5.105</b>	<b>(17.259)</b>	<b>90.152</b>	<b>649.509</b>



Nº 054458 C

0,06 Euros

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Sociedad está representado por 27.837.818 acciones al portador de 1,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con una participación superior al 10% en el capital social de Cementos Portland, S.A. al 31 de diciembre de 2002 es Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., con una participación del 58,76%.

Al 31 de diciembre de 2002 estaban admitidas a cotización calificada en la Bolsa de Madrid la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad y su cotización era de 35,90 euros por acción.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2002 el mínimo de esta reserva se encuentra totalmente constituido.

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.

**c) Prima de emisión de acciones**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

**d) Reservas de revalorización**

En este epígrafe se recoge un saldo de 34.281 miles de euros correspondiente al incremento de reservas derivado de la actualización del inmovilizado material realizado por la Sociedad al amparo del Decreto Foral 11/1984 y de la Ley Foral 23/1996 de 30 de diciembre. Al 31 de diciembre de 1999, la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Ley Foral 23/1996 de 30 de diciembre", que asciende a 31.606 miles de euros, por lo que dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Ley Foral 23/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**e) Reserva especial para inversiones**

Durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993 la Sociedad, acogiendo a la Ley Foral 12/1993 de 15 de noviembre, constituyó una reserva especial para inversiones con cargo a los resultados de dichos ejercicios.



Nº 054459 C

0,06 Euros

De acuerdo con los términos de la citada ley, la Sociedad ha traspasado a la cuenta de "Reserva especial para inversiones aplicada" el importe total de los activos fijos adquiridos en virtud de dicha Ley Foral.

Asimismo, acogiéndose a la Ley Foral 24/1996 de 30 de diciembre, la Sociedad constituyó una reserva especial para inversiones con cargo al resultado de los ejercicios 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 por importe de 17.828, 19.204, 29.366, 45.076 y 51.086 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con los términos de dicha ley, la Sociedad ha podido deducirse de la base imponible del ejercicio correspondiente el 45% de la dotación a la reserva con el límite del 40% de aquella. Las inversiones realizadas al amparo de esta Ley deben materializarse en activos fijos nuevos afectos a la actividad de la Sociedad y efectuarse en los 2 años siguientes al del reconocimiento de la deducción.

**f) Reserva especial para inversiones aplicada**

La Sociedad ha materializado 200.463 miles de euros en activos fijos nuevos, 39.188 miles de euros en virtud de la Ley Foral 12/1993 y 161.275 miles de euros en virtud de la Ley Foral 24/1996. Según se establece en el desarrollo de dichas leyes, la Sociedad ha procedido a traspasar a esta cuenta el importe materializado desde la cuenta "Reserva Especial para Inversiones" en los ejercicios 1993 a 2002. Al 31 de diciembre de 2002, y tras el traspaso en el ejercicio 2001 de 1.285 miles de euros a "Reservas voluntarias", la totalidad de la reserva generada al amparo de la Ley Foral 24/1996 ha sido aplicada a su finalidad.

A los efectos de la materialización de la Reserva Especial para Inversiones contemplada en la Ley Foral 24/1996, la Sociedad se acoge al criterio de pago en aquellos proyectos registrados al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe "Inmovilizado material en curso" que son de larga duración. La reserva aplicada durante el ejercicio 2002, ascendió a 51.086 miles de euros.

**g) Limitaciones a la distribución de dividendos**

Las reservas de la Sociedad designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetos, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación: no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización del fondo de comercio.

**11. Provisión para responsabilidades**

En esta cuenta se recoge principalmente la provisión para pensiones y obligaciones. El movimiento habido en esta cuenta durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	8.349
Adiciones por fusión	1.291
Dotaciones para pensiones y obligaciones	310
Dotaciones para riesgos y gastos	427
Externalización de pensiones	(5.422)
Pagos y ajustes	(3.139)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>1.816</b>

El importe incluido en "Adiciones por fusión" se corresponde íntegramente con el saldo de las obligaciones por pensiones y premios de jubilación devengadas y no pagadas al 31 de diciembre de 2001, aportado a la Sociedad por la sociedad absorbida Cementos Atlántico, S.A., habiendo sido objeto de externalización durante el ejercicio 2002 (véase Nota 3.h.)



Nº 054460 C

0,06 Euros

En la línea "Pagos y ajustes" se incluye principalmente los pagos de pensiones realizados con anterioridad al momento de la externalización, así como las aplicaciones de la provisión realizadas durante el ejercicio 2002 como consecuencia de la evolución negativa del tipo de cambio.

## **12. Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

En este epígrafe se incluyen los siguientes conceptos:

### **a) Subvenciones de capital recibidas**

Se incluyen los siguientes tipos de ayudas:

1. Subvención acogida al Programa Industrial y Tecnológico Medioambiental, concedida en el ejercicio 1995 para la adaptación y mejora medioambiental de sus plantas de fabricación de cemento.
2. Subvenciones del Ministerio de Industria y Energía, concedidas en los ejercicios 1996 y 1997 para la realización de mejoras medioambientales en las fábricas de la Sociedad.
3. Subvención recibida en 1996 de la sociedad Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. para el tratamiento y saneamiento de las aguas pluviales y fecales en la fábrica de Olazagutía.
4. Subvención recibida en 1998 del Gobierno de Navarra en régimen de Ayudas Financieras a la Inversión y al Empleo.

### **b) Diferencias de cambio positivas no realizadas**

A 31 de diciembre de 2002, en este epígrafe se recogen las diferencias de cambio positivas no realizadas, surgidas durante el ejercicio 2002, derivadas de la evolución favorable del euro frente al dólar y, principalmente, originadas en relación con la financiación y contratos de futuro en moneda extranjera de la Sociedad (véanse Notas 3-f y 13).

### **c) Otros**

Principalmente se incluyen los intereses por aplazamiento en el cobro de la venta de determinadas parcelas en Vicálvaro (véase Nota 7).

El movimiento de los ingresos a distribuir en varios ejercicios habido durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Subvenciones	Diferencias de cambio positivas	Otros	Total
Saldo al 31-12-01	640	-	1.481	2.121
Adiciones	-	5.108	-	5.108
Aplicación a resultados	(130)	-	(973)	(1.103)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>510</b>	<b>5.108</b>	<b>508</b>	<b>6.126</b>

## **13. Deudas con entidades de crédito**

La composición del saldo de "Deudas con entidades de crédito" al 31 de diciembre de 2002 era la siguiente:



Nº 054461 C

0,06 Euros

	Vencimiento	Garantía	Miles de euros
Préstamos y créditos	2003	Personal	126.595
	Total corto plazo		<b>126.595</b>
	2004	Personal	17.164
	2005	Personal	87.728
Total largo plazo		<b>104.892</b>	
<b>Total</b>			<b>231.487</b>

La totalidad de estos préstamos y créditos tienen un interés referenciado al Mibor, Euribor o Libor más un diferencial de mercado.

A 31 de diciembre de 2002, en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" se incluye un importe de 392 miles de euros que corresponden a los intereses devengados por las disposiciones de crédito que a dicha fecha están pendientes de pago.

Los préstamos y créditos a largo plazo recogen un importe de 110 millones de dólares USA (104.892 miles de euros) correspondiente a la financiación en dólares obtenida por la Sociedad para la adquisición de las acciones de Giant Cement Holding, Inc., instrumentada a través de un préstamo sindicado cuyo banco agente es Caja Madrid. El contrato de financiación sindicado establece, entre otras, la obligación por parte de la Sociedad de cumplir ciertos requisitos de carácter financiero, tanto en base individual como consolidada. Al 31 de diciembre de 2002 dichos requisitos se cumplen íntegramente. El coste de dicha financiación está referenciado al Libor más un diferencial de mercado.

#### 14. Impuesto sobre beneficios diferido

El impuesto sobre beneficios diferido corresponde al tipo nominal del 35% sobre las cantidades amortizadas aceleradamente de los elementos adquiridos por la Sociedad y afectos a las ventajas fiscales establecidas en los Reales Decretos Ley 2/1985 y 2631/1982, y la Ley Foral 12 /1993 y sobre la diferencia entre el principal de las cuotas y la amortización técnica, dotada por la Sociedad, para los elementos adquiridos en leasing y contabilizados de acuerdo con el Plan General de Contabilidad.

El movimiento habido en el ejercicio 2002 en este epígrafe a largo y a corto plazo ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	1.900
Mas- Adiciones por fusión	28
Más- Impuesto diferido correspondiente a la dotación por el R.D. 2631/82, a los elementos de inmovilizado adquiridos en leasing y a la L. F. 12/1993	-
Menos- Provisión para impuestos correspondiente a la amortización en el ejercicio de elementos afectos al R.D. 2/85 y R.D. 2631/82 y a los elementos en leasing	(210)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>1.718</b>

Dicho pasivo, que no devenga interés alguno, tiene el siguiente vencimiento por años en función de las vidas útiles de los elementos afectos:



Nº 054462 C

0,06 Euros

Años	Miles de euros
2003	148
2004	43
2005	19
De 2006 a 2052	1.508
<b>Total</b>	<b>1.718</b>

**15. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose del epígrafe "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Impuesto sobre Sociedades	-	15.764
Impuestos diferidos	-	148
Impuestos anticipados	2.065	-
I.R.P.F. e I.R.C.M.	-	1.141
I.V.A.	-	1.215
Seguridad Social	-	818
Otros	25	-
	<b>2.090</b>	<b>19.086</b>

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2002 con la cuota del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros
Beneficio antes de impuestos	136.874
<b>Diferencias permanentes</b>	
- Aumentos	10.478
- Disminuciones	(223)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>147.129</b>
Cuota al 35%	51.495
Menos- Dedución por reinversión de beneficios extraordinarios	(1.301)
Menos- Dedución por dividendos y otras	(3.472)
<b>Impuesto sobre Sociedades devengado</b>	<b>46.722</b>
Efecto de las diferencias temporales	(2.218)
<b>Cuota tributaria</b>	<b>44.504</b>
Menos- Pagos a cuenta sobre el Impuesto de Sociedades	(28.167)
Menos- Retenciones sobre rentas de capital	(573)
<b>Cuota a pagar</b>	<b>15.764</b>

Las diferencias temporales se deben principalmente a las dotaciones ordinarias y extraordinarias por pensiones, así como a la externalización de pensiones habida durante el ejercicio 2002.



Nº 054463 C

0,06 Euros

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad no tenía bases imponibles negativas ni deducciones pendientes de aplicar.

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 2002.

#### **16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad se encuentra avalada ante terceros, a través de diversas entidades financieras, por un importe total de 6.363 miles de euros. Corresponden, por un lado, a avales prestados ante organismos públicos para garantizar la restauración de los espacios naturales sujetos a la explotación de canteras, de acuerdo con la normativa vigente, así como para responder de la responsabilidad normal del negocio cementero.

Por otro lado existen garantías prestadas a Giant Cement Holding, Inc. y al Grupo CDN-USA por Cementos Portland, S.A. ante diversas entidades financieras por 51.031 miles de dólares y a otras empresas del Grupo por 4.401 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no se desprenderán pasivos significativos de dichas garantías.

#### **17. Ingresos y gastos**

Al 31 de diciembre de 2002, el importe neto de la cifra de negocios corresponde a ventas de cemento y de clinker. Las exportaciones del ejercicio 2002 ascendieron a 122 miles de euros.

El detalle de otros ingresos de explotación es el siguiente:

	Miles de euros
Transporte de ventas de cemento y clinker	16.737
Prestación servicios a empresas del grupo (Nota 9)	1.428
Otros ingresos	1.016
	<b>19.181</b>

El detalle de aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Compras	87.254
Trabajos realizados por otras empresas	1.490
Variación de existencias	(718)
	<b>88.026</b>

El detalle de otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054464 C

0,06 Euros

	Miles de euros
Suministros	21.129
Reparaciones y conservación	26.188
Transportes y fletes	32.769
Servicios profesionales independientes	1.923
Arrendamientos	4.702
Tributos	2.160
Otros gastos de explotación	11.726
	<b>100.597</b>

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Cementos Portland y sociedades dependientes por los distintos auditores del mismo, así como por otras entidades vinculadas a ellos durante el ejercicio 2002 han ascendido a 532.295 miles de euros, de los cuales 184.400 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Sociedad Cementos Portland, S.A.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las sociedades del Grupo por los distintos auditores y por entidades vinculadas a los mismos han ascendido en el ejercicio 2002 a 98.110 miles de euros, que corresponden íntegramente a servicios prestados a la Sociedad Cementos Portland, S.A.

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	37.039
Seguridad social	8.746
Otras cargas sociales	1.444
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	593
	<b>47.822</b>

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 2.052 miles de euros.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad mantuvo la siguiente plantilla media:

Categorías	Nº personas
Alta Dirección	6
Técnicos superiores	76
Técnicos medios	31
Otros técnicos	90
Administrativos	91
Subalternos	16
Operarios	513
Otros	83
<b>Total</b>	<b>906</b>

La plantilla final al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 909 personas.



Nº 054465 C

0,06 Euros

La composición de los distintos conceptos retributivos devengados por los miembros del Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A. durante el ejercicio 2002 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	435
Atenciones estatutarias	1.551
	<b>1.986</b>

Por otra parte, salvo por lo indicado en la Nota 3.h., al 31 de diciembre de 2002 no existen anticipos ni créditos ni otro tipo de garantías, ni obligaciones adicionales contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros actuales y antiguos del Consejo de Administración.

El detalle de otros intereses e ingresos asimilados al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Intereses e ingresos de empresas del grupo y asociadas (*)	5.038
Otros intereses	756
	<b>5.794</b>

(\*) Se debe principalmente a los intereses generados por el préstamo que Cementos Portland, S.A. tenía concedido a Giant Cement Holding Inc. (véase Nota 7).

El desglose de los otros gastos e ingresos extraordinarios de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de euros
Dotación provisión elementos obsoletos	1.000
Externalización prestaciones al personal	1.306
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	784
Otros	216
<b>Total otros gastos extraordinarios</b>	<b>3.306</b>
Ingresos extraordinarios	3.125
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1.929
<b>Total otros ingresos extraordinarios</b>	<b>5.054</b>

En el epígrafe "Ingresos extraordinarios" se incluye un importe de 1.997 miles de euros, correspondiendo a la regularización de un exceso provisión sobre el coste de aprovisionamientos registrado por la Sociedad durante el ejercicio 2002.

#### **18. Información sobre medio ambiente**

A 31 de diciembre de 2002, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado inmaterial e inmovilizado material, por importes de 19 miles de



Nº 054466 C

0,06 Euros

euros y 17.639 miles de euros, netos de una amortización de 7 miles de euros y 374 miles de euros, respectivamente.

Igualmente, durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 308 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.

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



0,06 Euros

Nº 054467

C 31

**19. Cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001**

APLICACIONES	Miles de Euros		ORIGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Adquisición de inmovilizado:			Recursos procedentes de las operaciones:		
Inmovilizaciones inmateriales	299	58	Beneficio neto del período	90.152	73.290
Inmovilizaciones materiales	79.524	18.492	Más- Cargos que no suponen aplicaciones de fondos-		
Inmovilizaciones financieras	327	17.959	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	42.285	37.121
			Dotación provisión para riesgos y gastos	737	3.047
Gastos a distribuir en varios ejercicios	297	-	Diferencias negativas de cambio no realizadas	133	-
			Amortización de gastos a distribuir	680	649
Dividendos	33.935	29.280	Pérdidas en enajenación de inmovilizado	5	5
			Menos- Abonos que no suponen orígenes de fondos-		
Impuesto diferido	135	195	Beneficio en venta de inmovilizado	(7.654)	(5.786)
Provisión para responsabilidades	8.685	885	Varación de las provisiones de inmovilizado financiero	(24)	(5.573)
Amortización o traspaso a corto plazo de deudas a largo plaz	150.253	59.846	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	(973)	(149)
	273.455	126.715	Diferencias positivas de cambio no realizadas	(2.504)	-
TOTAL APLICACIONES			Subvenciones de capital transferidas al resultado	(130)	(166)
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			Incremento deudas a largo plazo	122.707	102.438
TOTAL	273.455	131.137	Inmovilizaciones materiales e Inmateriales	2	-
			Inmovilizaciones financieras	14.210	7.670
			Efecto de la fusión en el activo circulante	1.243	4.486
			Traspaso a corto plazo de créditos a largo plazo	4.864	-
			TOTAL ORIGENES	143.026	131.137
			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	130.429	-
			TOTAL	273.455	131.137

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	10.548	-	257	-
Deudores	-	3.590	11.361	-
Acreedores a corto plazo	-	128.070	-	14.200
Inversiones financieras temporales	-	6.923	3.364	-
Tesorería	-	929	463	-
Ajustes por periodificación	-	1.465	3.177	-
TOTAL	10.548	140.977	18.622	14.200
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	130.429	4.422	-

**CEMENTOS PORTLAND, S.A.**

ANEXO I

**BALANCES DE FUSIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 DE LAS SOCIEDADES ABSORBIDAS**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001		PASIVO	Ejercicio 2001	
	Cementos Atlántico	Ferrocarril del Tajuña		Cementos Atlántico	Ferrocarril del Tajuña
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Inmovilizaciones inmateriales	17	-	FONDOS PROPIOS:	4.140	541
Inmovilizaciones materiales			Capital suscrito	4.482	-
Terrenos y construcciones	21.714	48	Prima de emisión		
Instalaciones técnicas y maquinaria	65.011	-	Reservas-	829	108
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.634	62	Reserva legal		1.088
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	16.926	-	Reserva voluntaria	14.011	433
Otro inmovilizado	715	-	Reserva de revalorización	6.186	-
Amortizaciones	(67.650)	(44)	Reserva libertad amortización	42	-
	41.350	66	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.644)
			Pérdidas y Ganancias (Beneficios)	14.757	609
Inmovilizaciones financieras-				44.447	1.135
Otros créditos	90	-			
Fianzas y depósitos	3	-			
	93	-			
<b>Total inmovilizado</b>	<b>41.480</b>	<b>66</b>	<b>PROVISIÓN PARA RESPONSABILIDADES</b>	<b>1.249</b>	<b>42</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Existencias	5.367	-	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Deudores-			Deudas con entidades de crédito	588	-
Clientes por ventas	3.493	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas	4.365	-
Empresas del grupo y asociadas deudoras	5.457	25	Acreeedores comerciales	4.698	-
Administraciones Públicas	450	13	Otras deudas no comerciales-		
Deudores varios	245	1	Administraciones Públicas	3.480	6
Inversiones financieras temporales	5.425	1.074	Otras deudas	3.616	-
Tesorería	181	4	Ajustes por periodificación	22	-
Ajustes por periodificación	314	-	Total acreedores a corto plazo	16.779	6
Total activo circulante	20.932	1.117	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>82.475</b>	<b>1.183</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62.475</b>	<b>1.183</b>			



0,06 Euros

Nº 054468

C



Nº 054469 C

0,06 Euros

## **Cementos Portland, S.A.**

### **Informe de Gestión del Ejercicio 2002**

#### **Evolución de la sociedad.**

El consumo nacional de cemento en el año 2002 ha alcanzado los 44 millones de toneladas, con un aumento del 4,6% respecto al del año anterior, siendo por tanto el sexto año consecutivo de crecimiento y el quinto en el que se supera ininterrumpidamente el récord histórico. Asimismo las importaciones de cemento y clinker, que se situaron en 6,7 millones de toneladas, tuvieron un incremento del 2,5% sobre las del año precedente, dada la creciente demanda nacional y las exportaciones disminuyeron hasta 1,4 millones de toneladas, lo que supuso un decrecimiento interanual del 1,7%.

Las ventas del ejercicio 2002 de Cementos Portland, S.A. fueron de 5.918.015 toneladas de cemento, superando la cifra del año anterior en un 40%.

La cifra de negocio de la Sociedad ascendió a 382.965 miles de euros, mejorando en un 41,1% la cifra del año 2001. El resultado de las actividades ordinarias de 127.323 miles de euros supuso un incremento del 30,9% sobre el del año anterior y el resultado antes de impuestos creció un 33,2% y se situó en 136.874 miles de euros. El resultado después de impuestos fue de 90.152 miles de euros, con un aumento sobre el de 2001 del 23%.

Los datos comentados anteriormente recogen los efectos de la fusión de Cementos Portland, S.A. con Cementos Atlántico, S.A., con efecto desde el 1 de enero de 2002.

Las Juntas Generales de accionistas de Cementos Portland S.A. y de Cementos Atlántico, S.A. celebradas los días 19 y 24 de Junio de 2002, respectivamente, aprobaron la fusión por absorción de la primera como sociedad absorbente, con la segunda como sociedad absorbida.

La escritura de fusión quedó inscrita en los Registros Mercantiles de Sevilla y Navarra con fecha 19 de agosto y 9 de septiembre de 2002, respectivamente.

Asimismo las Juntas Generales de accionistas de Cementos Portland S.A. y de Ferrocarril del Tajuña, S.A. celebradas los días 19 y 20 de Junio de 2002, respectivamente, aprobaron la fusión por absorción de la primera como sociedad absorbente, con la segunda como sociedad absorbida.

La escritura de fusión ha quedado inscrita en los Registros Mercantiles de Madrid y Navarra con fecha 2 y 19 de octubre de 2002, respectivamente.

#### **Investigación y desarrollo.**

Los trabajos de investigación y desarrollo se realizan, fundamentalmente, en el laboratorio de la fábrica de Olazagutía (Navarra) y la Sociedad participa también en las labores de investigación, que se llevan a cabo en el Instituto Español del Cemento y sus Aplicaciones.

#### **Perspectivas de futuro.**

Para el ejercicio 2003 las estimaciones de las ventas son favorables, si bien se prevé un aumento de la demanda moderado respecto al de los años precedentes.



Nº 054470 C

0,06 Euros

**Operaciones con acciones propias.**

Durante el ejercicio 2002 Cementos Portland, S.A. adquirió 12.963 acciones propias que han sido utilizadas en la operación de fusión por absorción de Cementos Atlántico, S.A. por Cementos Portland, S.A.

En dicha operación fueron entregadas en su totalidad a los accionistas de Cementos Atlántico, S.A., en la proporción de 1 acción de Cementos Portland, S.A. por 40,78 acciones Cementos Atlántico, S.A., representativas del 0,383% del capital desembolsado de dicha sociedad, dado que el restante 99,617% del capital social de Cementos Atlántico, S.A., era ya propiedad de Cementos Portland, S.A.

**Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.**

No se han producido acontecimientos de especial relevancia después del 31 de diciembre de 2002.



0,06 Euros

Nº 054471 C

### Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2002 de Cementos Portland, S.A., integradas por el Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A. en su reunión del día 26 de marzo de 2003. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2002, estando extendidos en 34 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 054437 al 054470, ambos incluidos, firmando estas dos últimas hojas todos los Consejeros.

D. RAFAEL MARTÍNEZ-YNZENGA CÁNOVAS  
DEL CASTILLO  
Presidente

D. JOSÉ IGNACIO MARTÍNEZ-YNZENGA  
CÁNOVAS DEL CASTILLO  
Consejero Delegado

D. FERNANDO FERRERAS FERNÁNDEZ  
Vocal

D<sup>a</sup>. CONCEPCIÓN SIERRA ORDÓNEZ  
Vocal

D. JÉRÔME MARIE CONTAMINE  
Vocal

D. JEAN CLAUDE DOUVRY  
Vocal

D. JÉAN FRANÇOIS DUBOS  
Vocal

D. JAIME DE MARICHALAR Y SAENZ DE  
TEJADA  
Vocal

D. GUSTAVE KLICH  
Vocal

D. SERGE MICHEL



Nº 054472 C

0,06 Euros

~~D. ANTONIO PÉREZ COLMENERO~~  
Vocal

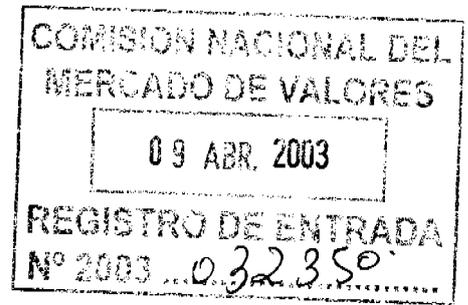
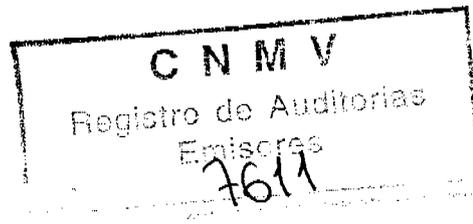
~~MARC LOUIS RENEAUME~~  
Vocal

~~CARTERA NAVARRA, S.A.~~  
Representada por: D. Jose María Iturrioz  
Echamendi  
Vocal

~~EAC, INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L.~~  
Representada por: D<sup>a</sup> Esther De Alcocer Koplowitz  
Vocal

~~IBERDROLA, S.A.~~  
Representada por: D. Julián Martínez-Simancas  
Sánchez  
Vocal

~~JOSE IGNACIO TABERNA RUIZ~~  
Vicesecretario no Consejero



# **Cementos Portland, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Cementos Portland)**

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el 31 de diciembre  
de 2002 e Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
CEMENTOS PORTLAND, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CEMENTOS PORTLAND, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante el Grupo o el Grupo Cementos Portland), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de determinadas sociedades dependientes y asociadas cuyos activos y resultados netos agregados en valores absolutos, representan, aproximada y respectivamente, un 50% y un 21% de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores (véase Nota 3 de la memoria adjunta) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland al 31 de diciembre de 2002 se basa, en lo relativo a las participaciones en estas sociedades y grupos, únicamente en los informes de sus respectivos auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 27 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los auditores identificados en la Nota 3 de la memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CEMENTOS PORTLAND, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las sociedades.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en R.O.A.C. nº S0692

Javier Parada Pardo

28 de marzo de 2003

**Cementos Portland, S.A. y Sociedades Dependientes  
(Grupo Cementos Portland)**

Cuentas Anuales Consolidadas  
Correspondientes al Ejercicio 2002



0,06 Euros

Nº 054514 C

**GRUPO CEMENTOS PORTLAND**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>ACTIVO</b>					
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Gastos de establecimiento	60	147	FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	164.217	41.175	Capital suscrito	41.757	41.757
Fondo de comercio	185.643	3.890	Prima de emisión	26.216	26.216
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	12.205	6.422	Reserva de revalorización	34.281	34.281
Aplicaciones informáticas	8.045	8.159	Reserva legal	8.365	8.365
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	31.027	34.966	Reserva especial para inversiones	-	51.086
Otro inmovilizado inmateriales	2.346	598	Reserva especial para inversiones aplicada	200.463	149.377
Amortizaciones y provisiones	(75.051)	(12.860)	Otras reservas de la sociedad dominante	265.533	218.873
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	766.688	712.541	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	40.876	41.208
Terrenos y construcciones	314.334	346.192	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	33.859	23.833
Instalaciones técnicas y maquinaria	853.189	839.958	Diferencias de conversión	(2.702)	27.713
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	109.538	48.602	Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	113.774	90.908
Otro inmovilizado	105.464	104.508	Dividendo a cuenta	(17.258)	(15.058)
Amortizaciones y provisiones	(675.846)	(628.718)		745.163	698.357
Inmovilizaciones financieras	131.299	117.286			
Participación en sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	95.314	84.812	SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	24.685	20.588
Otras inversiones financieras	2.801	5.077			
Fianzas y préstamos a largo plazo (Nota 6)	23.551	27.397			
Impuesto sobre beneficios anticipado a largo plazo (Nota 15.b)	9.633	-	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 13)	10.276	6.758
	1.002.295	871.149		23.932	26.168
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9)</b>	90.132	225.399	PROVISION PARA RESPONSABILIDADES (Nota 14)		
	13.569	12.188	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.f)</b>			Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 15.a)	79.775	86.637
			Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	178.100	360.393
			Otros acreedores a largo plazo (Nota 16)	52.879	2.703
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:	310.754	449.933
			Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	168.537	53.652
			Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 10)	5.859	4.256
			Acreedores comerciales	92.752	80.612
			Otras deudas no comerciales	56.075	67.098
			Administraciones Públicas (Nota 17)	31.980	37.904
			Otras deudas	24.095	29.104
			Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 4.k)	4.172	5.890
	336.009	308.506		327.235	211.418
<b>TOTAL ACTIVO</b>	1.442.025	1.415.222	<b>TOTAL PASIVO</b>	1.442.025	1.415.222

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

**GRUPO CEMENTOS PORTLAND**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2002 Y 2001**  
(Miles de Euros)



0,06 Euros

Nº 054515 C

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Reducción existencias productos terminados y en curso de fabricación	595	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	831.430	791.741
Aprovisionamientos (Nota 19)	202.636	189.432	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.740	8.885
Gastos de personal (Nota 19)	140.451	134.738	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	714	251
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	85.520	81.092	Otros ingresos de explotación (Nota 19)	32.291	30.303
Otros gastos de explotación (Nota 19)	259.974	254.161		874.175	831.180
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>184.999</b>	<b>171.757</b>			
Gastos financieros por deudas con terceros	22.480	31.194	Otros intereses e ingresos asimilados	2.315	3.518
Diferencias negativas de cambio	432	673	Diferencias positivas de cambio	2.581	904
Otros gastos financieros	227	-		4.896	4.422
	23.139	31.867	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>18.243</b>	<b>27.445</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	5.492	14.181	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)	15.271	14.983
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>176.535</b>	<b>145.114</b>			
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 19)	379	424	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 13)	797	784
Otros gastos extraordinarios (Nota 19)	14.457	9.254	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Notas 7 y 19)	8.199	6.858
	14.836	9.678	Otros ingresos extraordinarios (Nota 19)	6.033	3.544
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>193</b>	<b>1.508</b>		15.029	11.186
Beneficios consolidados antes de impuestos	176.728	146.622			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	58.115	51.531			
Resultado consolidado del ejercicio	118.613	95.091			
Resultado atribuido a los socios externos (Nota 12)	4.839	4.185			
<b>Beneficio neto del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>113.774</b>	<b>90.906</b>			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.



Nº 054516 C

0,06 Euros

## **Cementos Portland, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Cementos Portland)**

### **Memoria**

#### **1. Actividades del Grupo Cementos Portland**

Las sociedades que forman el Grupo tienen por objeto:

- a. La explotación de canteras y yacimientos minerales, explotación de fábricas de cemento, cal, yeso y prefabricados derivados, la producción de hormigón, así como la creación de cuantas industrias se relacionen con dichos productos.
- b. La actividad inmobiliaria.
- c. Producción de energía eléctrica.
- d. Recuperación de residuos.
- e. Inversión y desinversión en sociedades industriales y de servicios.

La actividad principal desarrollada por la Sociedad Dominante consiste en la producción y comercialización de cemento.

En la Nota 3 se indica la actividad específica de cada una de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

##### ***a) Principios de consolidación***

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Cementos Portland, S.A. y de sus sociedades dependientes, que se detallan en la Nota 3. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad y se someterán a la aprobación de las correspondientes Juntas Generales Ordinarias de Accionistas. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland, S.A. y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha Sociedad. Se estima que serán aprobadas sin modificación alguna.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, por el método de integración proporcional para aquellas sociedades en las que participa y sobre las que mantiene una gestión conjunta con terceros, y mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia, cuando se posee una influencia significativa, pero no se tiene la mayoría de votos, ni se gestiona conjuntamente con terceros. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presentan en los capítulos "Socios Externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a los socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.



Nº 054517 C

0,06 Euros

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Dominante participa, directa e indirectamente, en un 58,69% del capital social de Carbocem, S.A. Dado que no posea la mayoría de los derechos de voto a dicha fecha, ha sido consolidada mediante el método de puesta en equivalencia.

La conversión a euros de los estados financieros de sociedades participadas formulados en moneda extranjera se ha realizado como sigue:

- Activos y pasivos: al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.
- Capital y reservas: al tipo de cambio histórico.
- Cuenta de pérdidas y ganancias: al tipo de cambio medio del ejercicio.

Las diferencias de conversión originadas en la aplicación de este criterio figuran registradas bajo el epígrafe "Diferencias de conversión" en el capítulo de "Fondos Propios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

El fondo de comercio de consolidación se determina por la diferencia entre el precio de adquisición de los títulos de renta variable representativos del capital social de las sociedades consolidadas o puestas en equivalencia, y el valor teórico contable de las participaciones en la fecha de su adquisición corregido por sus plusvalías tácitas existentes a dicha fecha. Dicho fondo se amortiza linealmente en el período de tiempo durante el cual se obtendrá el retorno de la inversión, con un máximo de 20 años. En el ejercicio 2002, con motivo de la fusión entre la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes Cementos Atlántico, S.A. y Ferrocarril del Tajuña, S.A. (véase Nota 2.c), el fondo de comercio de consolidación asignado a Cementos Atlántico, S.A. se ha traspasado al epígrafe "Inmovilizaciones inmateriales" (véanse Notas 6 y 9).

A raíz de la operación de fusión celebrada el 22 de diciembre de 1999 entre Giant Cement Holding, Inc. y C.P. Adquisition, Inc., se produjo una asignación de las plusvalías pagadas, principalmente a mayor valor de elementos de inmovilizado material, registrados en el epígrafe "Terrenos y Construcciones" (canteras y graveras), y de los pasivos generados en el proceso, en base a tasaciones preliminares, por un importe neto de 115 millones de dólares USA, ya deducido el impuesto diferido correspondiente.

Las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

#### **b) Comparación de la información**

A efectos de comparación de la información, los importes del epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2001 y 2002 no son comparables debido a que, el 1 de enero de 2002, en base a los correspondientes informes técnicos de terceros independientes, la Sociedad Dominante ha incrementado la vida útil de ciertos elementos registrados en el epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria" del inmovilizado material del balance de situación, disminuyendo el gasto por amortización por importe de 5.484 miles de euros respecto al que se hubiera registrado de haberse mantenido las vidas útiles utilizadas en ejercicios anteriores.

Igualmente, los epígrafes "Impuesto sobre beneficios anticipado a largo plazo" e "Impuesto sobre beneficios diferido" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2002 no son comparables debido a que, a fecha 31 de diciembre de 2001, tanto el impuesto diferido como el impuesto anticipado originado por la sociedad Giant Cement Holding, Inc., que ascendían en dicha fecha a 100.335 miles de euros y a 16.193 miles de euros, respectivamente, se presentaron de una forma conjunta en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios diferidos" del balance de situación consolidado, por importe de 84.142 miles de euros.



Nº 054518 C

0,06 Euros

**c) Cambios en el perímetro de consolidación**

Durante el ejercicio 2002 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación:

- Fusión por absorción por parte de la Sociedad dominante Cementos Portland, S.A. con las sociedades del grupo Cementos Atlántico, S.A. y Ferrocarril del Tajuña, S.A., en las que el porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2001 ascendía al 99,62% y al 100%, respectivamente. Durante el ejercicio 2002, y a raíz de la operación de fusión, Cementos Portland, S.A. ha incrementado el porcentaje de participación en el capital social de la sociedad Cementos Atlántico, S.A. hasta poseer el 100%.
- Durante el ejercicio 2001, Áridos y Premezclados, S.A., sociedad del Grupo, compró el 100% del capital social de Industrias Calizas Álvarez, S.A., participando en consecuencia la Sociedad Dominante, de forma indirecta, igualmente en un 100% de su capital social. Al 31 de diciembre de 2001 dicha participación se excluyó del perímetro de consolidación por considerar que su efecto era poco significativo.

Al 31 de diciembre de 2002, dicha sociedad se integra en la consolidación a través del método de integración global.

- Como consecuencia de la amortización de autocartera, la Sociedad Dominante ha incrementado el porcentaje de participación en el capital social de Cementos Lemona, S.A., pasando de poseer un 30,45% al 31 de diciembre de 2001, a un 30,72% al 31 de diciembre de 2002.

**3. Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas**

El detalle de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



0,06 Euros

Nº 054519 C

6

mutualidad general de la abogacía

Sociedad	Porcentaje directo	Porcentaje indirecto	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
<b>Empresas Dependientes:</b>						
<b>No cotizadas en Bolsa-</b>						
Hormigones Herraero, S.A.	63,92	28,90	Romanceros, 42-44	Burgos	Burgos	Sin actividad
Hormigones Arkalza, S.A.	100,00	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Hormigones de la Jacetania, S.A.	50,00	12,50	Llano de la Victoria, s/n	Jaca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Aridos de Navarra, S.A.	-	66,00	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Hormigones del Zadorra, S.A.	-	72,29	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Fabricación de hormigón
Explotaciones San Antonio, S.L.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Extracción de cuarzo
Cantabria Industrial y Minera, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Extracción de minerales no metálicos
Cía. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.	-	100,00	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Bombeo de hormigón
Canteras y Áridos del Pirineo Occidental, S.A.	60,00	12,29	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigones y áridos
Hormigones Relinosa, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Fabricación y venta de hormigón
Cementrade, S.A.	-	80,09	Pº de la Castellana, 45	Madrid	Madrid	Venta al por mayor de materiales de construcción
Cemensilos, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Transporte de mercancías por carretera
Áridos y Premezclados, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Extracción de áridos
Participaciones Estella 6, S.L.	100,00	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Sin actividad
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	-	80,09	Calderón de la Barca, 4-2º	Santander	Cantabria	Depósito y almacenamiento de materiales de construcción
Canteras de Aláiz, S.A.	70,02	-	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Explotación de canteras y yacimientos; fabricación y venta de hormigón
Hormigones Aláiz, S.A.	-	70,02	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Araquil, S.A.	-	70,02	Estella, 6	Pamplona	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Atracem, S.A.	100,00	-	José Abascal, 59	Madrid	Madrid	Transporte de mercancías y venta de materiales de construcción
Giant Cement Holding, Inc	100,00	-	320-D Midland Parkway	Summerville	South Carolina	Fabricación y venta de cemento, áridos ligeros y bloques de hormigón; extrac. de áridos y tratamiento de residuos industriales.
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	-	100,00	Nueva, 36	Gilena	Sevilla	Extracción de áridos
Canteras Villalano, S.A.	-	80,09	Poblado de Villalano, s/n	Pomar de Valdivia	Palencia	Explotación de canteras y yacimientos minerales
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>						
<b>Cementos Alfa, S.A.</b>	76,58	3,51	Calderón de la Barca, 4-3º	Santander	Cantabria	Fabricación y venta de cemento

Sociedad	Porcentaje directo	Porcentaje indirecto	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
<b>Empresas Multigrupo:</b>						
<b>No cotizadas en Bolsa -</b>						
CDN-USA, Inc.	50,00	15,36	38, Treble Street	Portland	Maine	Sociedad de cartera y producción de cemento

mutualidad general de la abogacía



0,06 Euros

Nº 054520 C

7

Sociedad	Porcentaje directo	Porcentaje indirecto	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
<b>Empresas Asociadas:</b>						
<b>No cotizadas en Bolsa -</b>						
Hormigones Reinares, S.A.	50,00	-	Bretón de los Herreros, 8	Calahorra	La Rioja	Fabricación y venta de hormigón
Canteras y Hormigones VRE, S.A.	50,00	-	Avda. Yeri, 10 Bajo	Estella	Navarra	Fabricación de hormigones y áridos
Hormigones Giral, S.A.	50,00	-	Alcubierre, 11	Huesca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A.	50,00	-	Ctra. de Biescas, s/n	Sabiñánigo	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Calahorra, S.A.	50,00	-	Bebrico, 25-27	Calahorra	La Rioja	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones en Masa de Vallierra, S.A.	50,00	-	Ctra. de Cadreita, km 0,1	Vallierra	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones San Adrián, S.A.	50,00	-	Avda. de Navarra, s/n	San Adrián	Navarra	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Aragón, S.A.	50,00	-	Barrio Movera, 20	Zaragoza	Zaragoza	Fabricación y venta de hormigón
Hormigones Alcanadre, S.L.	50,00	-	Alcubierre, 11	Huesca	Huesca	Fabricación y venta de hormigón
Navarra de Transportes, S.A.	33,33	-	Circunvalación, s/n	Olazagutia	Navarra	Transporte de mercancías a granel
Exponor, S.A.	23,00	9,83	Edificio Albia II	Bilbao	Vizcaya	Sin actividad
Carbocem, S.A.	42,85	15,84	Pº Castellana, 45	Madrid	Madrid	Importación de carbón
Sociedad de Fomento Energético, S.A.	49,00	-	Atrio de Santiago, 1	Valladolid	Valladolid	Producción de energía hidroeléctrica
Hormigones Delfin, S.A.	50,00	-	Venta Blanca, 6	Peralta	Navarra	Fabricación y venta de hormigón y áridos
Novhorvi, S.A.	-	18,07	Portal de Gamarra, 25	Vitoria	Alava	Fabricación y venta de yeso
Aplicaciones Minerales, S.A.	24,00	13,30	Camino Fuente Herrero, s/n	Cueva Cardiel	Burgos	Fabricación y venta de mortero
Silos y Morteros, S.L.	-	33,33	General Vara del Rey, 41	Logroño	La Rioja	Fabricación de hormigón
Hormigones Cántabros, S.A.	-	28,02	Barrio La Venta, s/n	Igollo de Camargo	Cantabria	Fabricación de hormigón
Hormigones Castro, S.A.	-	32,04	Ctra. Santander-Bilbao, km. 153	Islares	Cantabria	Fabricación de hormigón
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	-	24,03	Ctra. Santander-Bilbao, km. 184	Gama	Cantabria	Fabricación de hormigón y árido
Hormigones Galizano, S.A.	-	40,05	Ctra. Santander-Bilbao, km. 184	Gama	Cantabria	Fabricación de hormigón
Dragon Alfa Cement, Ltd.	-	40,05	Harbour House	Sharpness Docks	Gloscester	Comercialización de cemento
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	15,00	-	Yanguas y Miranda, 1	Pamplona	Navarra	Producción y comercialización de energía eléctrica
Hormigones Amedo, S.L.	0,19	49,81	Pasaje Sendero, s/n	Amedo	La Rioja	Fabricación de hormigón
Hormigones del Baztán, S.L.	-	50,00	Suspebiki, 25	Vera de Bidasoa	Navarra	Fabricación de hormigón
Lázaro Echeverría, S.A.	-	28,01	C/ Isidoro Melero, s/n	Alsasua	Navarra	Extracción de árido
Corporación de Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	20,94	-	Yanguas y Miranda, 1	Pamplona	Navarra	Producción y comercialización de energía eléctrica
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>						
Cementos Lemona, S.A.	30,72	-	Alameda de Urquijo, 10	Bilbao	Vizcaya	Venta de cemento

mutualidad general de la abogacia



0,06 Euros

Nº 054521 C

8

Sociedad	Porcentaje de participación		Miles de euros					Resultados extraordinarios incluidos en los resultados de 2002
	Directo	Indirecto	Coste de la inversión directa	Provisión	Capital	Reservas	Resultado de 2002	
<b>Empresas Dependientes:</b>								
<b>No cotizadas en Bolsa-</b>								
Hormigones Herraño, S.A. (*)	63,92	28,90	11.981	(6.078)	3.858	(15)	361	5
Hormigones Arkaitza, S.A. (3)	100,00	-	5.738	-	1.320	4.309	453	6
Hormigones de la Jacetania, S.A.	50,00	12,50	445	(304)	301	859	371	6
Ardos de Navarra, S.A.	-	66,00	-	-	96	(85)	(8)	(8)
Hormigones del Zadorra, S.A.	-	72,29	-	-	60	1.728	237	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (1)	100,00	-	5.786	-	2.100	14.858	5.241	(237)
Explotaciones San Antonio, S.L.	-	80,09	-	-	1.130	(83)	(128)	20
Cánabara Industrial y Minera, S.A.	-	80,09	-	-	793	(257)	18	-
Cia. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A. (1)	-	100,00	-	-	300	2.047	308	(6)
Canteras del Pirineo Occidental, S.A.	60,00	12,29	1.345	(186)	180	2.320	66	-
Hormigones Reinoso, S.A.	-	80,09	-	-	544	762	295	(20)
Cementrade, S.A.	-	80,09	-	-	601	977	171	(142)
Cemensilos, S.A.	-	80,09	-	-	361	286	209	142
Ardos y Premezclados, S.A. (1)	100,00	-	25.437	-	14.975	12.264	6.613	(697)
Participaciones Estrella 6, S.L.	100,00	-	6	-	6	(2)	(1)	-
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	-	80,09	-	-	1.774	(69)	(143)	-
Canteras de Aláiz, S.A. (3)	70,02	-	14.237	-	300	8.575	4.417	290
Hormigones Aláiz, S.A.	-	70,02	-	-	60	35	2	4
Hormigones Araquil, S.A.	-	70,02	-	-	325	58	3	1
Atracem, S.A. (1)	100,00	-	1.000	-	998	682	928	7
Giant Cement Holding, Inc (5)	100,00	-	286.202	(15.460)	273.206	(7.096)	5.125	102
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	-	100,00	-	-	60	(36)	(67)	6
Canteras Villallano, S.L.	-	80,09	-	-	204	1.312	471	29
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>								
Cementos Alfa, S.A. (2)	76,58	3,51	26.403	-	6.753	46.223	11.248	83
<b>Total</b>			<b>378.580</b>	<b>(22.028)</b>				

(\*) Sociedad actualmente en liquidación.

Sociedad	Miles de euros					Resultados extraordinarios incluidos en los resultados de 2002		
	Porcentaje de participación		Coste de la inversión directa	Provisión	Capital		Reservas	Resultado de 2002
	Directo	Indirecto						
<b>Empresas Multigrupo:</b>								
<b>No cotizadas en Bolsa-</b>								
CDN-USA, Inc. (2)	50,00	15,36	40.726	(5.662)	50.762	16.119	3.433	
<b>Total</b>			<b>40.726</b>	<b>(5.662)</b>			<b>6</b>	

mutualidad general de la abogacía



0,06 Euros

Nº 054522 C

9

Sociedad	Porcentaje de Participación		Coste de la Inversión Directa	Provisión	Capital	Reservas	Resultado de 2002	Resultados extraordinarios incluidos en los Resultados de 2002
	Directo	Indirecto						
<b>Empresas Asociadas:</b>								
<b>No cotizadas en Bolsa-</b>								
Hormigones Reinarés, S.A.	50,00	-	1.442	-	210	1.412	(90)	(7)
Canteras y Hormigones VRE, S.A. (3)	50,00	-	1.202	-	60	2.667	426	23
Hormigones Giral, S.A. (4)	50,00	-	1.119	-	395	3.728	549	3
Hormigones y Aídos del Pirineo Aragonés, S.A. (3)	50,00	-	1.052	-	270	3.821	797	67
Hormigones Calahorra, S.A.	50,00	-	1.005	(30)	180	422	(88)	18
Hormigones en Masa de Valtierra, S.A.	50,00	-	1.022	-	301	2.398	-	-
Hormigones San Adrián, S.A.	50,00	-	188	(18)	60	137	(1)	-
Hormigones Aragón, S.A.	50,00	-	30	-	60	533	(176)	6
Hormigones Alcanadre, S.L.	50,00	-	6	-	65	494	100	-
Navarra de Transportes, S.A. (3)	33,33	-	180	-	541	1.383	575	91
Exponor, S.A.	23,00	9,83	14	(14)	60	(58)	-	-
Carbocem, S.A. (3)	42,85	15,84	23	-	60	344	40	65
Sociedad de Fomento Energético, S.A. (2)	49,00	-	2.650	-	5.400	2.702	248	(169)
Hormigones Delfin, S.A.	50,00	-	601	-	361	1.219	186	(6)
Novhorvi, S.A.	-	18,07	-	-	180	411	187	(183)
Aplicaciones Minerales, S.A.	24,00	13,30	168	-	120	421	132	2
Silos y Morteros, S.L.	-	33,33	-	-	126	369	88	(2)
Hormigones Cántabros, S.A.	-	28,02	-	-	1.984	5.819	528	(8)
Hormigones Castro, S.A.	-	32,04	-	-	209	352	209	-
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	-	24,03	-	-	274	5.509	1.631	(7)
Hormigones Galizano, S.A.	-	40,05	-	-	270	227	26	-
Dragon Alfa Cement, Ltd.	-	40,05	-	-	1.112	2.196	1.173	4
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A. (3)	15,00	-	2.066	-	12.020	176.320	45.878	(4.697)
Hormigones Arnedo, S.L.	0,19	49,81	-	-	32	46	(13)	-
Hormigones Baztán, S.L.	-	50,00	-	-	142	772	221	(190)
Lázaro Echeverría, S.A.	-	28,01	-	-	1.215	7.857	2.160	113
Corporación de Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	20,94	-	14	-	ND	ND	ND	ND
<b>Cotizadas en Bolsa-</b>								
Cementos Lemona, S.A. (1)	30,72	-	35.745	-	6.160	83.168	15.756	579
<b>Total</b>			<b>48.527</b>	<b>(62)</b>				

- (1) Sociedades auditadas por Deloitte & Touche  
(2) Sociedades auditadas por Price Waterhouse Coopers  
(3) Sociedades auditadas por KPMG  
(4) Sociedades auditadas por True and Fair  
(5) Sociedades auditadas por Grant Thornton, LLP



Nº 054523 C

0,06 Euros

#### **4. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2002, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento corresponden fundamentalmente a los de primer establecimiento y ampliación de capital de las sociedades participadas. Se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se registra linealmente en un período de cinco años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 en concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 67 miles de euros.

##### **b) Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero**

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien y se refleja en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes de pago más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes representa los gastos financieros pendientes de devengo que se contabilizan como "Gastos a distribuir en varios ejercicios". Estos bienes se amortizan linealmente utilizando idénticos porcentajes de amortización a los que se aplican a los elementos del inmovilizado material de similares características.

##### **c) Otras Inmovilizaciones inmateriales**

El fondo de comercio, que corresponde principalmente a la sociedad absorbida Cementos Atlántico, S.A. (véase Notas 6 y 9), se amortiza linealmente en un plazo de 20 años, período en que se estima contribuirá a la obtención de beneficios por parte del Grupo.

Las aplicaciones informáticas se registran por su coste de adquisición y se amortizan linealmente durante un período medio de cuatro años.

Los derechos de explotación de las canteras, incluidos en el epígrafe "Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares", se amortizan siguiendo el método lineal en función de la duración de las concesiones.

Adicionalmente, en este epígrafe se recogen los costes incurridos en prospecciones geológicas que se capitalizan inicialmente en la cuenta "Gastos de investigación y desarrollo". Los importes capitalizados responden a proyectos en los que se tiene certeza de que se concluyan con éxito, amortizándose linealmente durante el período de explotación de la concesión a la que estén afectos. Cuando no se tiene certeza de que los proyectos en los que se encuentran capitalizados los costes concluyan con éxito, se dan de baja del balance de situación con cargo a resultados del ejercicio.

Asimismo, en este epígrafe se recogen los importes satisfechos por la sociedad Giant Cement Holding, Inc. en concepto de licencias para el uso de residuos tóxicos y peligrosos como combustible en su proceso productivo. Dichos saldos se amortizan en 40 años, equivalentes al período de generación de ingresos de dichas licencias.

El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 12.691 miles de euros.

##### **d) Inmovilizaciones materiales**

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (véase Notas 7 y 11).



Nº 054524 C

0,06 Euros

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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.

Las sociedades consolidadas amortizan 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	25 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 10
Otro inmovilizado	5 a 10

Con respecto a las canteras, las sociedades del Grupo amortizan los terrenos afectos en proporción a las reservas minerales extraídas en cada ejercicio respecto al total de las reservas existentes en el momento de su adquisición.

Con fecha 1 de enero de 2002, y en virtud del informe de un experto independiente, se ha incrementado la vida útil estimada para ciertos elementos incluidos en el epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria", disminuyendo los porcentajes de amortización aplicados a dichos elementos. El efecto en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2002 es una disminución del gasto por amortización del inmovilizado material por importe de 5.484 miles de euros.

El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 70.915 miles de euros.

**e) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas**

Los valores mobiliarios, excepto por las participaciones valoradas a su puesta de equivalencia, según se indica en la Nota 2.a., se registran de la siguiente forma:

1. Participaciones en acciones de sociedades no consolidadas: a coste de adquisición o mercado, el menor. El valor de mercado ha sido determinado de acuerdo con el valor teórico-contable de dichas participaciones, incrementado en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.
2. Otros valores cotizados: a coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
3. Las inversiones en deuda pública se valoran por su precio de coste, imputándose los intereses en la cuenta de resultados conforme a su devengo financiero.

**f) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

A 31 de diciembre de 2002, en este epígrafe se recoge principalmente un importe de 3.653 miles de dólares USA (aproximadamente 3.483 miles de euros) correspondientes al importe satisfecho por Giant Cement



Nº 054525 C

0,06 Euros

Holding Inc. en la compra de la compañía "Southeastern Chemical", en concepto de acuerdo de no competencia por parte del antiguo propietario de la mencionada compañía. Dicho saldo se amortiza linealmente en 15 años. Asimismo, se incluye 6.709 miles de dólares (aproximadamente 6.398 miles de euros) correspondiente a repuestos de inmovilizado registrados por dicha sociedad. Este saldo se amortiza en un período de 3 años.

Igualmente, se incluyen gastos incurridos por Cementos Portland, S.A. en la operación de compra de Giant Cement Holding, Inc., amortizables linealmente en 5 años, cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 2002 a 995 miles de euros, así como gastos financieros diferidos en relación con los contratos de arrendamiento financiero.

**g) Existencias**

Las materias primas y auxiliares, combustibles y carburantes, material de embalaje y mercaderías se valoran a coste medio de adquisición o valor de mercado, el menor, ascendiendo su importe a 31 de diciembre de 2002 a 51.403 miles de euros.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y determinados gastos directos e indirectos de fabricación, o a su valor de mercado, si éste fuese menor, y su importe asciende a 31 de diciembre de 2002 a 45.630 miles de euros.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización. Las provisiones por depreciación de existencias a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 1.637 miles de euros.

Adicionalmente, en el epígrafe de existencias se recogen anticipos entregados a proveedores para la compra de existencias por importe de 1.775 miles de euros.

**h) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

**i) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio 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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales, se contabilizan tan pronto se conocen.

**J) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen como ingreso o como gasto, según corresponda, en el momento en que se producen.



Nº 054526 C

0,06 Euros

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

Al 31 de diciembre de 2002, y como consecuencia de la financiación en moneda extranjera, la Sociedad Dominante tiene contratos de futuros de compraventa de 132.000 miles de dólares estadounidenses a un tipo de cambio medio de 1,0081 dólar por euro y con vencimiento en 2003. La pérdida que resultaría de la diferencia entre la cotización del dólar al 31 de diciembre de 2002 y las fijadas en dichos contratos, que asciende a 5.108 miles de euros, está provisionada en las cuentas anuales adjuntas.

**k) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados que despidan sin causa justificada. Los gastos por indemnizaciones se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

En base a las estimaciones realizadas por las sociedades de los posibles despidos que, en circunstancias normales, puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades a pagar por dichos despidos, al 31 de diciembre de 2002 el epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado incluye una provisión por este concepto por importe de 3.742 miles de dólares USA (aproximadamente 3.568 miles de euros), que corresponde íntegramente a la sociedad Giant Cement Holding Inc.

**l) Complementos de pensiones**

Los Convenios Colectivos vigentes de algunas sociedades del grupo establecen el pago de determinados premios por antigüedad y jubilación a los trabajadores en el momento en que causen baja por jubilación o incapacidad laboral permanente.

Asimismo, la Sociedad Dominante está obligada a complementar las percepciones que reciban de la Seguridad Social determinados empleados jubilados con anterioridad al mes de febrero de 1984. Estos complementos se calcularon, en su origen, de forma tal que la remuneración de los jubilados, incluidas las percepciones de la Seguridad Social, fuera equivalente a un determinado porcentaje de los importes que recibían de la Sociedad antes de su jubilación.

Además, la Sociedad Dominante ha adquirido el compromiso de complementar las aportaciones de aquellos empleados que voluntariamente se han acogido a un plan de pensiones, incluido en el Fondo de Pensiones de Ahorro Navarra. Las aportaciones realizadas a este fondo por la Sociedad se llevan a resultados en el momento en que se satisfacen.

Con fecha 12 de noviembre de 2002, la Sociedad Dominante ha procedido a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A". Las hipótesis utilizadas por esta última sociedad para la valoración actuarial de los complementos mencionados, son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F - 2000
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,00%
Tipos de interés Capital Diferido	
- Prima única	3,11%
- Prima periódica	3,11%
Tipos de interés Rentas Vitalicias	
- Prima única	4,77%, durante los 30 primeros años 3,00%, resto duración seguro.

Según la valoración efectuada, los importes necesarios para que la Sociedad Dominante haga frente a los compromisos adquiridos con el personal en activo y con el ya jubilado ascienden, al 12 de noviembre de



Nº 054527 C

0,06 Euros

2002, a 1.090 miles de euros y 4.332 miles de euros, respectivamente. La Sociedad Dominante ha pagado la totalidad de este importe a través de una prima de 5.422 miles de euros.

Igualmente, durante el ejercicio 2002, se ha procedido a la externalización de obligaciones por pensiones en otras sociedades del Grupo, ascendiendo el pago a 931 miles de euros.

La sociedad Giant Cement Holding Inc. tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones por jubilación de sus empleados. La valoración de las obligaciones devengadas por este concepto se ha realizado por un experto actuario independiente. Para ello se ha empleado el método de "Acreditación proporcional año a año", utilizando una tasa actuarial media del 6,25%. En los epígrafes "Fianzas y préstamos a largo plazo" y "Provisión para responsabilidades" se recogen, una vez reconocidas contra resultados del ejercicio las pérdidas relacionadas con la disminución de valor de los activos del fondo (véase Nota 19), los importes registrados por este concepto (véase Notas 8 y 14). Al 31 de diciembre de 2002 la diferencia negativa entre el valor razonable de los activos del plan y el valor actuarial de las obligaciones devengadas asciende a 7.800 miles de euros. De no corregirse en el futuro por variaciones en el tipo de interés o por revalorización de los activos del fondo, el déficit irá registrándose contra resultados en proporción a la vida laboral de los trabajadores afectos al plan.

Adicionalmente, la sociedad Giant Cement Holding, Inc. tiene asumido el compromiso con cierto colectivo de sus trabajadores de mantenerles el seguro médico y de vida una vez cese su relación laboral. Las obligaciones devengadas y no pagadas se recogen en el balance de situación consolidado adjunto bajo el epígrafe "Provisión para Responsabilidades" (véase Nota 14).

Las obligaciones devengadas en el ejercicio 2002 según los estudios actuariales realizados, se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Igualmente, para parte del personal directivo, que en algunos casos son también Consejeros de la Sociedad Dominante, existen compromisos adicionales de atender prestaciones por premios de jubilación, incapacidad laboral permanente u otros conceptos. Durante el ejercicio 2002, se han registrado en el epígrafe "Gastos extraordinarios" un importe de 1.306 miles de euros por este concepto (véase Nota 19), quedando pendiente un importe de 1.962 miles de euros, registrado como "Ajustes por periodificación" en el balance de situación consolidado y que se irá imputando durante el resto de la vida laboral del personal afectado.

#### **m) Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital se recogen dentro del epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" por el importe original recibido, menos los importes reconocidos como ingreso en cada ejercicio.

Las subvenciones de capital se imputan a los resultados de cada ejercicio durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado que fueron financiados con dichas subvenciones, con un plazo medio de 10 años (véase Nota 13).

#### **n) Provisión para otras responsabilidades**

Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades posibles o ciertas, nacidas de litigios en curso y por obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo de las sociedades del grupo. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

#### **5. Distribución de resultados de la sociedad dominante**

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2002 que presentará el Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A. a la Junta General de Accionistas es la siguiente:



Nº 054528 C

0,06 Euros

	Miles de euros
A reservas voluntarias	52.571
A dividendo complementario	20.322
A dividendo a cuenta	17.259
<b>Total</b>	<b>90.152</b>

El Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A. de 29 de octubre de 2002 acordó el pago de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2002, por importe de 17.259 miles de euros. Dicho dividendo ya ha sido satisfecho al 31 de diciembre de 2002.

El estado previsional de liquidez de la Sociedad Dominante formulado por el Consejo de Administración al 30 de septiembre de 2002, de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, es el siguiente:

	Miles de euros
Inversiones financieras temporales	3.500
Tesorería	2.916
Líneas de crédito disponibles	27.045
<b>Total</b>	<b>33.461</b>

#### **6. Inmovilizaciones inmateriales**

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas del inmovilizado inmaterial, sus amortizaciones acumuladas y sus provisiones por depreciación, ha sido el siguiente:



Nº 054529 C

0,06 Euros

	Miles de euros						Saldo al 31-12-02
	Saldo al 31-12-01	Trasposos de fusión	Adiciones	Retiros	Otros trasposos	Variación tipos de cambio	
<b>Coste-</b>							
Fondo de comercio	3.890	182.338	-	-	-	(585)	185.643
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	6.422	-	5.966	-	(183)	-	12.205
Aplicaciones informáticas	8.159	-	285	(493)	94	-	8.045
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	34.966	-	1.029	(58)	-	(4.910)	31.027
Otro inmovilizado inmaterial	598	-	1.824	-	(74)	-	2.348
<b>Total coste</b>	<b>54.035</b>	<b>182.338</b>	<b>9.104</b>	<b>(551)</b>	<b>(163)</b>	<b>(5.495)</b>	<b>239.268</b>
<b>Amortización acumulada-</b>							
Fondo de comercio	1.257	50.599	9.206	-	-	(189)	60.873
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.445	-	1.458	-	(347)	-	2.556
Aplicaciones informáticas	6.944	-	642	(492)	-	-	7.094
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	3.122	-	1.350	(8)	371	(434)	4.401
Otro inmovilizado inmaterial	54	-	35	-	-	-	89
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>12.822</b>	<b>50.599</b>	<b>12.691</b>	<b>(500)</b>	<b>24</b>	<b>(623)</b>	<b>75.013</b>
<b>Provisión por depreciación-</b>							
Otro inmovilizado inmaterial	38	-	-	-	-	-	38
<b>Total provisión por depreciación</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Importe neto</b>	<b>41.175</b>	<b>131.739</b>	<b>(3.587)</b>	<b>(51)</b>	<b>(187)</b>	<b>(4.872)</b>	<b>164.217</b>

En la columna "Trasposos de fusión" se recoge el coste y la amortización acumulada a 31 de diciembre de 2001 del fondo de comercio asignado a la sociedad Cementos Atlántico, S.A., absorbida por la Sociedad Dominante con efectos contables 1 de enero de 2002 (véase Nota 9).

La columna "Variación tipos de cambio" recoge las variaciones que afectan al valor en euros del inmovilizado inmaterial de las sociedades Giant Cement Holding Inc. y CDN-USA, Inc. por la evolución habida en el tipo de cambio del dólar USA con respecto al euro.

El detalle de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero es el siguiente:

Descripción del Bien	Duración del del contrato	Miles de euros						Años vida útil
		Coste del bien en origen	Gastos financieros	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas ejercicios anteriores	Cuotas satisfechas 2002	Cuotas pendientes	
Maquinaria	Entre 1 y 5 años	10.511	1.093	68	1.371	2.016	8.217	Entre 7 y 20 años 6,7 años
Mobiliario	3 años	191	13	6	61	65	78	
Elementos de transporte	Entre 3 y 5 años	1.503	196	123	525	312	862	
<b>Total</b>		<b>12.205</b>	<b>1.302</b>	<b>197</b>	<b>1.957</b>	<b>2.393</b>	<b>9.157</b>	



Nº 054530 C

0,06 Euros

Del total gastos financieros afectos a las operaciones de arrendamiento financiero, se han imputado un total de 287 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.

Los pasivos correspondientes a estas cuotas (véase Nota 16) se encuentran registrados bajo el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", según el siguiente desglose:

	Miles de euros
A corto plazo	2.756
A largo plazo	6.401
<b>Total</b>	<b>9.157</b>

### 7. Inmovilizaciones materiales

Cementos Portland, S.A. y la sociedad dependiente Cementos Alfa, S.A. actualizaron su inmovilizado material al amparo de la Ley Foral 23/1996 de 30 de diciembre y del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, respectivamente. El resultado de dichas actualizaciones supuso una plusvalía por importe de 35.700 miles de euros al 31 de diciembre de 1996. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2002 ha ascendido a 3.390 miles de euros.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas del inmovilizado material, sus amortizaciones acumuladas y sus provisiones por depreciación, ha sido el siguiente:

	Miles de euros						Saldo 31-12-02
	Saldo 31-12-01	Variación del perímetro de consolidación	Entradas o dotaciones	Retiros o bajas	Traspasos	Variación tipos de cambio	
<b>Coste y actualizaciones legales:</b>							
Terrenos y construcciones	346.192	17	2.945	(3.333)	1.623	(33.110)	314.334
Instalaciones técnicas y maquinaria	839.958	54	6.603	(8.861)	40.330	(24.895)	853.189
Anticipos e inmovilizaciones en curso	48.602	453	110.995	(4.551)	(44.655)	(1.306)	109.538
Otro inmovilizado	104.508	-	2.689	(2.261)	2.855	(2.307)	105.484
<b>Total coste</b>	<b>1.339.260</b>	<b>524</b>	<b>123.232</b>	<b>(19.006)</b>	<b>153</b>	<b>(61.618)</b>	<b>1.382.545</b>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Terrenos y construcciones	43.894	4	7.925	(661)	77	(2.199)	49.040
Instalaciones técnicas y maquinaria	511.440	51	55.610	(9.062)	188	(6.643)	551.584
Otro inmovilizado	71.385	-	7.380	(1.911)	93	(1.725)	75.222
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>626.719</b>	<b>55</b>	<b>70.915</b>	<b>(11.634)</b>	<b>358</b>	<b>(10.567)</b>	<b>675.846</b>
<b>Importe neto</b>	<b>712.541</b>	<b>469</b>	<b>52.317</b>	<b>(7.372)</b>	<b>(205)</b>	<b>(51.051)</b>	<b>706.699</b>

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo posee elementos de inmovilizado material localizados fuera del territorio nacional por un valor neto contable de 291.441 miles de euros.

El importe de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 asciende a 347.795 miles de euros.

Es política de las sociedades del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de inmovilizado material.



Nº 054531 C

0,06 Euros

En virtud de la Ley Foral 24/1996 sobre Reserva Especial de Inversiones, la sociedad dominante ha materializado 51.086 miles de euros en activos fijos nuevos (véase Nota 11).

La columna "Variación tipos de cambio" recoge las variaciones que afectan al valor en euros del inmovilizado material de las sociedades Giant Cement Holding Inc. y CDN-USA, Inc. por la evolución habida en el tipo de cambio del dólar USA con respecto al euro.

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en curso efectuadas en las fábricas de Cementos Portland, S.A. y Giant Cement Holding Inc.

El principal retiro corresponde a la venta de un edificio en Pamplona, obteniéndose un resultado extraordinario por importe de 4.563 miles de euros, registrándose como mayor importe del epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 (véase Notas 8 y 19).

#### **8. Inversiones financieras**

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en la cuenta "Participaciones puestas en equivalencia", ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Participaciones puestas en equivalencia
Saldo al 31-12-01	84.812
Resultados del ejercicio 2002	15.271
Dividendos distribuidos	(1.795)
Reducciones de capital	(1.351)
Diferencias de conversión	(1.897)
Variación del perímetro de consolidación	274
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>95.314</b>

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Cementos Portland participa en un 20,94% en la sociedad Corporación de Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A. No obstante, no se ha incluido en el perímetro de consolidación (consolidando por el método de puesta en equivalencia) por considerar que su efecto es poco significativo.

A 31 de diciembre de 2002, Energía Hidroeléctrica de Navarra (EHN) con domicilio social en Pamplona, tenía como accionistas a Sodena (38%), Iberenova II (Iberdroia) (37%), Cementos Portland, S.A. (15%) y TME 2001 Corpcan, S.L. (Caja Navarra) (10%).

Con fecha 14 de Noviembre de 2002 se firmó un acuerdo marco entre EHN y los socios, en virtud del cual Iberenova II se separa de la sociedad EHN y como parte del pago de su participación recibe activos segregados. En estos activos segregados Iberenova participaba, además de a través de EHN, de forma directa.

Como consecuencia de la materialización de este acuerdo, que se realiza mediante escritura pública el día 11 de Marzo de 2003, y después de la segregación de activos citada, en la Sociedad beneficiaria de la escisión denominada Corporación Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A., se establece una nueva distribución accionarial correspondiendo a Cementos Portland, S.A. el 20,94%. Esta participación sustituye al 15% que Cementos Portland, S.A. mantenía en Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.

El detalle de las participaciones puestas en equivalencia al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054532 C

0,06 Euros

	Miles de Euros
Hormigones Reinares, S.A.	765
Canteras y Hormigones VRE, S.A.	1.578
Hormigones Giral, S.A.	2.332
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A.	2.444
Hormigones Calahorra, S.A.	242
Hormigones en Masa de Valtierra, S.A.	1.387
Hormigones San Adrián, S.A.	98
Hormigones Aragón, S.A.	208
Hormigones Alcanadre, S.L.	316
Hormigones Baztán, S.L.	555
Navarra de Transportes, S.A.	833
Carbocem, S.A.	254
Silos y Morteros, S.L.	197
Sociedad de Fomento Energético, S.A.	4.093
Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes	31.694
Hormigones Delfín, S.A.	883
Novhorvi, S.A.	195
Aplicaciones Minerales, S.A.	241
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	2.229
Hormigones Castro, S.A.	393
Hormigones Galizano, S.A.	262
Hormigones Cántabros, S.A.	2.569
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	34.759
Dragon Alfa Cement, Ltd.	2.261
Lázaro Echeverría, S.A.	4.493
Hormigones Arnedo, S.L.	33
<b>Total</b>	<b>95.314</b>

La composición del saldo del epígrafe "Fianzas y préstamos a largo plazo" al 31 de diciembre de 2002 es:

	Miles de euros
Fianzas	500
Activos afectos a plan de pensiones (véase Nota 4.I)	12.743
Otros créditos	10.308
<b>Total</b>	<b>23.551</b>

El epígrafe "Otros créditos" recoge principalmente el importe pendiente de cobro de un préstamo subordinado convertible en capital con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 concedido por la Sociedad Dominante a la sociedad Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A., amortizable a través de 12 pagos anuales, existiendo un periodo de carencia tanto de principal como de intereses de 4 años, hasta el 31 de diciembre de 2005, que devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor.

Al 31 de diciembre de 2002, las inversiones financieras temporales incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Deudores por el aplazamiento en el cobro por la enajenación de terrenos e inmuebles, por importe de 14.107 miles de euros. Se recoge principalmente el derecho de cobro con la sociedad Realía Business, S.A., sociedad dependiente del Grupo Fomento de Construcciones y Contratas, por importe de 7.031 miles de euros, con vencimiento durante el primer semestre del ejercicio 2003, así como el derecho de cobro por importe de 4.011 miles de euros, por la venta de un edificio en Pamplona (véase Nota 7).



Nº 054533 C

0,06 Euros

- Depósitos bancarios a corto plazo, por importe de 42.819 miles de euros, correspondiendo principalmente al importe de la financiación recibida por la sociedad Giant Cement Holding, Inc. en el ejercicio 2002 de las Autoridades Estatales (South Carolina Jobs-Economic Development Authority), a utilizar para inversiones en activos fijos nuevos en el marco del "Proyecto de Modernización" de las instalaciones de una fábrica de cemento aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad (véase Nota 16).
- Inversión en deuda pública, repos, fondos de inversión, etc., de los excedentes de tesorería.

### 9. Fondo de comercio de consolidación

El detalle por sociedades al 31 de diciembre de 2002 del fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

	Miles de euros
Áridos y Premezclados, S.A.	6.412
Cementos Alfa, S.A.	12.886
Canteras Villallano, S.A.	2.413
Canteras de Aláiz, S.A.	6.127
Lázaro Echeverría, S.A.	2.451
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	2.038
Giant Cement Holding, Inc.	83.328
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	1.963
Hormigones Reinosá, S.A.	3
<b>Coste</b>	<b>117.621</b>
Amortizaciones	(27.489)
<b>Coste Neto</b>	<b>90.132</b>

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	225.399
Variaciones del perímetro de consolidación	1.964
Trasposos de fusión	(131.739)
Amortización	(5.492)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>90.132</b>

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad Dominante ha absorbido a través de un proceso de fusión a las sociedades dependientes Cementos Atlántico, S.A. y Ferrocarril del Tajuña, S.A. (véase Nota 2.c). Como consecuencia de dicho proceso de fusión, el fondo de comercio de consolidación, que a 31 de diciembre de 2001 estaba asignado a la sociedad Cementos Atlántico, S.A. y que ascendía a un importe neto de 131.739 miles de euros, se registra a 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe "Inmovilizado inmaterial" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 6).

Igualmente, debido a la inclusión de la sociedad Industrias Calizas Álvarez, S.A. en el perímetro de consolidación (véase Nota 2.c), se ha generado un fondo de comercio de consolidación afecto a la participación del Grupo en dicha sociedad, por importe de 1.963 miles de euros.

Dichos fondos de comercio se amortizan linealmente durante el período de tiempo en el cual se estima obtener el retorno de la inversión, con un máximo de 20 años.



Nº 054534 C

0,06 Euros

**10. Empresas del grupo y asociadas**

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
<b>Grupo:</b>		
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y sociedades dependientes	16.826	3.785
	<b>16.826</b>	<b>3.785</b>
<b>Asociadas:</b>		
Hormigones Reinares, S.A.	59	-
Novhorvi, S.A.	149	1
Canteras y Hormigones VRE, S.A.	36	-
Hormigones Baztán, S.L.	282	1
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A.	32	303
Hormigones Calahorra, S.A.	87	-
Hormigones Arnedo, S.L.	32	-
Hormigones Delfín, S.A.	49	2
Hormigones San Adrián, S.A.	9	-
Navarra de Transportes, S.A.	-	740
Hormigones Giral, S.A.	-	-
Hormigones en Masa de Valtierra, S.A.	69	3
Canteras Villallano, S.L.	6	398
Hormigones Castro, S.A.	312	-
Hormigones Cántabros, S.A.	1.195	-
Hormigones Galizano, S.A.	109	-
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	492	-
Carbocem, S.A.	-	324
Aplicaciones Minerales, S.A.	-	137
Dragon Alfa Cement, Ltd.	7	5
Silos y Morteros, S.L.	143	-
Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes	37	-
Lázaro Echeverría, S.A.	79	-
	<b>3.184</b>	<b>1.914</b>
<b>Total</b>	<b>20.010</b>	<b>5.699</b>

Adicionalmente, se recoge en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales" del balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2001 un derecho de cobro a la sociedad Realía Business, S.A. por importe de 7.031 miles de euros (véase Nota 8).



0,06 Euros

Nº 054535 C

**11. Fondos propios**

El movimiento habido en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros												
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de revalorización	Reserva especial para inversiones	Reserva especial para inversiones aplicada	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Resultados	Dividendo a cuenta	Total
<b>Saldo al 31-12-01</b>	<b>41.757</b>	<b>26.216</b>	<b>8.365</b>	<b>34.281</b>	<b>51.086</b>	<b>149.377</b>	<b>218.873</b>	<b>41.208</b>	<b>23.633</b>	<b>27.713</b>	<b>90.906</b>	<b>(15.058)</b>	<b>698.357</b>
Distribución del beneficio del ejercicio 2001:													
A reservas	-	-	-	-	-	-	41.555	2.627	14.989	-	(59.171)	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31.735)	15.058	(16.677)
Trasposos de reservas	-	-	-	-	(51.086)	51.086	5.105	(5.105)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	2.146	(2.945)	-	-	-	(799)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.818)	(30.415)	-	-	(32.233)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.259)	(17.259)
Beneficio neto del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113.774	-	113.774
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>41.757</b>	<b>26.216</b>	<b>8.365</b>	<b>34.281</b>	<b>-</b>	<b>200.463</b>	<b>285.533</b>	<b>40.876</b>	<b>33.859</b>	<b>(2.702)</b>	<b>113.774</b>	<b>(17.259)</b>	<b>745.163</b>



Nº 054536 C

0,06 Euros

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 27.837.818 acciones al portador de 1,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con una participación superior al 10% en el capital social de Cementos Portland, S.A. al 31 de diciembre de 2002 es Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. con una participación del 58,76%.

Al 31 de diciembre de 2002 están admitidas a cotización calificada en la Bolsa de Madrid la totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante y su cotización al cierre del ejercicio fue de 35,90 euros por acción.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse 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 el 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.

**c) Prima de emisión de acciones**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

**d) Reserva de revalorización**

En este epígrafe se recoge un saldo de 34.281 miles de euros correspondiente al incremento de reservas derivado de la actualización del inmovilizado material realizado por la Sociedad Dominante al amparo del Decreto Foral 11/1984 y de la Ley Foral 23/1996 de 30 de diciembre. Al 31 de diciembre de 1999, la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Ley Foral 23/1996 de 30 de diciembre" por lo que dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Ley Foral 23/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



Nº 054537 C

0,06 Euros

**e) Reserva especial para Inversiones**

Durante los ejercicios 1993, 1994 y 1995 la Sociedad Dominante, acogiéndose a la Ley Foral 12/1993 de 15 de noviembre, constituyó una reserva especial para inversiones con cargo a los resultados de dichos ejercicios. De acuerdo con los términos de la citada ley, la Sociedad Dominante ha traspasado a la cuenta de "Reserva especial para inversiones aplicada" el importe total de los activos fijos adquiridos en virtud de dicha Ley Foral.

Asimismo, acogiéndose a la Ley Foral 24/1996 de 30 de diciembre, la Sociedad Dominante constituyó una reserva especial para inversiones con cargo al resultado de los ejercicios 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 por importe de 17.828, 19.204, 29.366, 45.076 y 51.086 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con los términos de dicha ley, la Sociedad Dominante se ha podido deducir de la base imponible del ejercicio correspondiente el 45% de la dotación a la reserva con el límite del 40% de aquella. Las inversiones realizadas al amparo de esta Ley deben materializarse en activos fijos nuevos afectos a la actividad de la Sociedad y efectuarse en los 2 años siguientes al del reconocimiento de la deducción.

**f) Reserva especial para Inversiones aplicada**

La Sociedad Dominante ha materializado 200.463 miles de euros en activos fijos nuevos, 39.188 miles de euros en virtud de la Ley Foral 12/1993 y 161.275 miles de euros en virtud de la Ley Foral 24/1996. Según se establece en el desarrollo de dichas leyes, la Sociedad ha procedido a traspasar a esta cuenta el importe materializado desde la cuenta "Reserva Especial para Inversiones" en los ejercicios 1993 a 2002. Al 31 de diciembre de 2002, y tras el traspaso en el ejercicio 2001 de 1.285 miles de euros a "Reservas voluntarias", la totalidad de la reserva generada al amparo de la Ley Foral 24/1996 ha sido aplicada a su finalidad.

A los efectos de la materialización de la Reserva Especial para Inversiones contemplada en la Ley Foral 24/1996, la Sociedad Dominante se acoge al criterio de pago en aquellos proyectos registrados al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe "Inmovilizado material en curso" que son de larga duración. La reserva aplicada durante el ejercicio 2002, ascendió a 51.086 miles de euros.

**g) Reservas y resultados de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación**

El desglose por sociedades de los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional" y "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" y del "Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054538 C

0,06 Euros

	Miles de euros	
	Reservas	Resultado
<b>Sociedades consolidadas por integración global:</b>		
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	11.408	5.150
Áridos y Premezclados, S.A.	4.874	6.396
Canteras del Pirineo Occidental, S.A.	722	5
Hormigones Herrero, S.A. (*)	(1.305)	331
Hormigones Jacetania, S.A.	628	232
Cementos Alfa, S.A.	16.717	7.825
Canteras Aláiz, S.A.	1.466	1.684
Hormigones Arkaitza, S.A.	1.710	458
Giant Cement Holding Inc.	2.939	(7.655)
Atracem, S.A.	691	928
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	(172)	(187)
Hormigones Araquil, S.A.	(56)	2
Hormigones Alaiz, S.A.	(6)	2
Aridos de Navarra, S.A.	-	(5)
Cantabra Industrial y Minera, S.A.	31	13
Cemensilos, S.A.	19	160
Cementrade, S.A.	997	240
Compañía Auxiliar de Bombeo y Hormigón, S.A.	1.897	308
Explotaciones San Antonio, S.L.	38	(98)
Hormigones Reinosa, S.A.	1.296	226
Hormigones del Zadorra, S.A.	357	171
Participaciones Estella 6, S.L.	(2)	(1)
Canteras Villallano, S.A.	256	268
Industrias Calizas Álvarez, S.A.	-	(165)
Reservas y resultado asignables a la Sociedad Dominante (**)	10.071	80.408
<b>Sociedades consolidadas por integración proporcional:</b>		
CDN-USA Inc.	(13.700)	1.807
<b>Total sociedades consolidadas por integración global y proporcional</b>	<b>40.876</b>	<b>98.503</b>

(\*) Sociedad en proceso de liquidación al 31 de diciembre de 2002.

(\*\*) Como mayor importe de las Reservas se incluyen, principalmente, las reservas surgidas en la consolidación por la eliminación de los dividendos recibidos en el ejercicio 2002 por la Sociedad Dominante. El resultado incluye el de la Sociedad Dominante corregido por los ajustes de consolidación que le afectan (principalmente la eliminación de los dividendos recibidos durante el ejercicio 2002).



Nº 054539 C

0,06 Euros

	Miles de euros	
	Reservas	Resultado
<b>Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:</b>		
Energía Hidroeléctrica de Navarra, S.A.	25.812	6.882
Hormigones Reinares, S.A.	(634)	(45)
Canteras y Hormigones, VRE, S.A.	164	213
Hormigones Giral, S.A.	939	274
Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A.	953	395
Hormigones Calahorra, S.A.	(673)	(44)
Hormigones San Adrián, S.A.	(71)	(1)
Hormigones Aragón, S.A.	267	(88)
HORMAVASA	328	38
Aplicaciones Minerales, S.A.	(28)	48
Hormigones Alcanadre, S.L.	260	50
Hormigones Delfin, S.A.	188	93
Navarra de Transportes, S.A.	461	192
Carbocem, S.A.	207	23
Grupo Cementos Lemona	2.686	4.699
Sociedad de Fomento Energético, S.A.	1.321	121
Silos y Morteros, S.L.	35	29
Nohorvi, S.A.	(675)	47
Canteras y Hormigones Quintana, S.A.	177	489
Dragon Alfa Cement, Ltd.	874	607
Exponor, S.A.	1	-
Hormigones Arnedo, S.L.	23	(7)
Hormigones Cantabros, S.A.	512	185
Hormigones del Baztan, S.L.	373	110
Hormigones Galizano, S.A.	(7)	13
Lázaro Echevarría, S.A.	276	865
Hormigones Castro, S.A.	90	83
<b>Total sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>33.859</b>	<b>15.271</b>

El resultado aportado a la consolidación por las sociedades del Grupo se corresponde con los resultados individuales de dichas sociedades asignados al Grupo en función al porcentaje de participación, corregidos por los ajustes de consolidación que les sean de aplicación, principalmente la eliminación de los dividendos recibidos durante el ejercicio 2002, así como el gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación. Adicionalmente, en la sociedad Giant Cement Holding, Inc., se ha reducido el resultado en 9.184 miles de euros, correspondiente al importe para cubrir la disminución del valor de los activos afectos a los planes de pensiones de dicha sociedad en el ejercicio 2002 (véase Nota 14), y que en sus estados financieros se encuentra recogido como menor valor de las reservas.

#### **h) Limitaciones a la distribución de dividendos**

Las reservas de la Sociedad Dominante designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetos, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación: no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los Gastos de establecimiento y del Fondo de comercio.

#### **i) Diferencias de conversión**

Las diferencias de conversión se derivan de la consolidación de las sociedades del Grupo que presentan sus estados financieros en moneda extranjera. El desglose por sociedades del epígrafe "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054540 C

0,06 Euros

	Miles de euros
Giant Cement Holding, Inc	(10.632)
CDN-USA, Inc.	7.955
Otras	(25)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>(2.702)</b>

### 12. Socios externos

El detalle por sociedades del capítulo "Socios Externos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Capital y reservas	Resultados	Total
Cementos Alfa, S.A.	12.612	2.923	15.535
Canteras del Pirineo Occidental, S.A.	463	20	483
Canteras de Aláiz, S.A.	4.671	1.222	5.893
Almacenes, Tránsitos y Reexpediciones, S.A.	(134)	(57)	(191)
Cementrade, S.A.	386	73	459
Hormigones de la Jacetania, S.A.	435	139	574
Hormigones del Zadorra, S.A.	137	66	203
Hormigones Reinosa, S.A.	396	69	465
Giant Cement Holding, Inc.	186	250	436
Otras	674	134	808
<b>Total</b>	<b>19.826</b>	<b>4.839</b>	<b>24.665</b>

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	20.588
Variación del perímetro de consolidación	(254)
Distribución de dividendos	(945)
Resultados del ejercicio 2002	4.839
Diferencias de conversión	(81)
Otros	518
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>24.665</b>

### 13. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Esta partida recoge, básicamente, las siguientes subvenciones:

1. Subvención acogida al Programa Industrial y Tecnológico Medioambiental para la adaptación medioambiental de las plantas de fabricación de cemento de la Sociedad Dominante.
2. Subvención del Ministerio de Industria y Energía, concedida a Cementos Portland, S.A. en el ejercicio 1996 para la realización de mejoras medioambientales en sus fábricas de Vicálvaro y El Alto.



Nº 054541 C

0,06 Euros

3. Subvención recibida de la sociedad Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. por Cementos Portland, S.A. para el tratamiento y saneamiento de las aguas pluviales y fecales en su fábrica de Olazagutía.
4. Subvención recibida por Cementos Portland, S.A. del Gobierno de Navarra en régimen de Ayudas Financieras a la Inversión y al Empleo concedida en el ejercicio 1997.
5. Subvención concedida en 1999 por el Ministerio de Economía y Hacienda y la Diputación Regional de Cantabria a Cementos Alfa, S.A., por importe de 2.542 miles de euros, en el marco de un programa de incentivos regionales para la renovación de industrias y servicios.

Adicionalmente, se recogen en este epígrafe las diferencias positivas de cambio no realizadas al cierre del ejercicio 2002, por importe de 5.108 miles de euros.

El movimiento de esta partida durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Subvenciones	Otros	Total
Saldo al 31-12-01	5.042	1.716	6.758
Adiciones	180	5.144	5.324
Aplicaciones	(797)	(974)	(1.771)
Variación tipos de cambio	-	(35)	(35)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>4.425</b>	<b>5.851</b>	<b>10.276</b>

La principal adición del ejercicio, por importe de 5.108 miles de euros, se debe al reconocimiento en la Sociedad Dominante de las diferencias de cambio positivas no realizadas, surgidas durante el ejercicio 2002, derivadas de la evolución favorable del euro frente al dólar USA y, principalmente, originadas en relación con la financiación y contratos de futuro en moneda extranjera de la Sociedad Dominante (véanse Notas 4-j y 16).

#### 14. Provisión para responsabilidades

En esta cuenta se recoge fundamentalmente la provisión para pensiones y obligaciones. El movimiento habido en esta cuenta durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Pensiones	Otras responsabilidades	Total
Saldo al 31-12-01	23.824	4.344	28.168
Dotaciones	14.997	836	15.833
Aplicaciones	(13.779)	(3.593)	(17.372)
Variaciones tipos de cambio	(2.441)	(138)	(2.579)
Traspasos	(967)	849	(118)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>21.634</b>	<b>2.298</b>	<b>23.932</b>

Las principales aplicaciones de la provisión para pensiones durante el ejercicio 2002 se deben al pago, a las sociedades de seguros, de los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos con el personal del Grupo, derivado del proceso de externalización de los planes de pensiones en el que se han visto inmersas las sociedades del Grupo localizadas en territorio nacional (véase Nota 4.I).

La dotación a la provisión por pensiones corresponde fundamentalmente al importe antes de impuestos registrado para cubrir el defecto patrimonial puesto de manifiesto en el ejercicio 2002 en los activos afectos a los planes de pensiones en la sociedad Giant Cement Holding, Inc. (véanse Notas 4.I. y 19).



Nº 054542 C

0,06 Euros

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de la provisión por pensiones es el siguiente:

	Miles de euros
Pensiones Giant	7.374
Seguros médicos y de vida Giant	14.025
Otras	235
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>21.634</b>

**15. Impuesto sobre beneficios diferido y anticipado**

**a) Impuesto sobre beneficios diferido**

El impuesto sobre beneficios diferido corresponde básicamente al aportado por Giant Cement Holding, Inc. por importe de 80.773 miles de euros, fundamentalmente relacionados con las plusvalías asignadas a activos de dicho grupo (véase Nota 2.b). Igualmente, se incluyen los derivados de la amortización acelerada de los elementos adquiridos por las sociedades del grupo y afectos a las ventajas fiscales establecidas en los Reales Decretos Ley 2/1985 y 2631/1982 y en la Ley Foral 12/1993, y de la diferencia entre el principal de las cuotas y la amortización técnica, para los elementos adquiridos en leasing y contabilizados de acuerdo al Plan General de Contabilidad.

El movimiento habido en el ejercicio 2002 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	87.552
Reclasificación saldos Giant Cement Holding, Inc	11.250
Más-Impuesto diferido correspondiente a la dotación por el RD 2631/82, a los elementos de inmovilizado adquiridos en leasing y por el RD 3/93	5.029
Menos-Provisión para impuestos correspondiente a la amortización del ejercicio de elementos afectos al RD 2/85 y RD 2631/82	(5.648)
Diferencias de conversión	(14.341)
Otros movimientos	(5)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>83.837</b>

Dicho pasivo, que no devenga interés alguno, tiene el siguiente vencimiento por años en función de las vidas útiles de los elementos afectos:

Años	Miles de euros
2003	4.062
2004	3.105
2005	3.175
2006	3.410
2007	3.070
2008	4.354
De 2009 a 2052	62.661
<b>Total</b>	<b>83.837</b>



Nº 054543 C

0,06 Euros

El saldo a corto plazo al 31 de diciembre de 2002 se encuentra registrado en el epígrafe "Administraciones Públicas" (véase Nota 17).

**b) Impuesto sobre beneficios anticipado**

El impuesto sobre beneficios anticipado, tanto a largo como a corto plazo, corresponde principalmente a Giant Cement Holding Inc., y se origina por las provisiones por pensiones, así como por el reconocimiento en el ejercicio 2002, por importe de 5.911 miles de euros, del efecto fiscal positivo derivado de la corrección valorativa de los activos financieros afectos a los compromisos por pensiones de dicha sociedad (véase Nota 19).

El movimiento habido en el ejercicio 2002 del impuesto sobre beneficios anticipado ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	9.786
Reclasificación saldos Giant Cement Holding, Inc	11.250
Generación impuesto anticipado en el ejercicio 2002	7.112
Aplicación de impuesto anticipado en el ejercicio 2002	(2.428)
Variación tipo de cambio	(2.470)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>23.250</b>

El Grupo no duda sobre la recuperabilidad de dicho activo fiscal, fundamentalmente a través de la obtención de bases imponibles positivas en Giant Cement Holding, Inc., al que corresponden la mayor parte de los impuestos anticipados registrados.

**16. Deudas con entidades de crédito**

El detalle de las deudas con entidades de crédito que mantenían Cementos Portland, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Vencimiento	Garantía	Miles de euros
Préstamos y Créditos	2003	Personal	137.549
	2004	Personal	64.116
	2005	Personal	106.008
	2006	Personal	1.057
	2007	Personal	518
Líneas de descuento	2003	-	<b>27.597</b>
Cuotas de leasing	2003	-	2.756
	2004	-	2.242
	2005	-	1.994
	2006	-	1.586
	2007	-	549
	2008 y posterior	-	30
			<b>9.157</b>



Nº 054544 C

0,06 Euros

Del total de créditos a largo plazo, 104.892 miles de euros corresponden a la financiación en dólares obtenida por Cementos Portland, S.A. para la adquisición de las acciones de Giant Cement Holding Inc., mediante un préstamo sindicado en el que el banco agente es Caja Madrid. El contrato de financiación sindicado establece, entre otras, la obligación por parte de la Cementos Portland, S.A. de cumplir ciertos requisitos de carácter financiero, tanto en base individual como consolidada. Al 31 de diciembre de 2002 dichos requisitos se cumplen íntegramente. El coste de dicha financiación está referenciado al LIBOR más un diferencial de mercado.

El resto de los préstamos tienen un tipo de interés referenciado al MIBOR o EURIBOR más un diferencial de mercado.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002 existen intereses devengados pendientes de pago por 635 miles de euros, clasificados como "Deudas con entidades de crédito a corto plazo". Asimismo, existen líneas de crédito no dispuestas por importe de 32.548 miles de euros.

El 27 de diciembre de 2002, la sociedad dependiente Giant Cement Holding, Inc. ha obtenido un préstamo de las Autoridades Estatales (South Carolina Jobs-Economic Development Authority), por importe de 45 millones de dólares, vencimiento único el 1 de diciembre de 2022 e interés variable parcialmente subvencionado, en el marco global de los programas de desarrollo de las actividades productivas del Estado, estableciéndose la obligación de que los fondos recibidos por parte de la sociedad prestataria sean destinados a la adquisición de equipos y maquinaria dirigidos a la mejora medioambiental, en el marco del "Proyecto de Modernización" aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad. En dicha operación, actúa como avalista la entidad financiera Citibank, N.A. y como contragarante Cementos Portland, S.A.

El importe contabilizado por la operación mencionada asciende a 31 de diciembre de 2002 a 42.912 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otros acreedores a largo plazo" del balance de situación consolidado adjunto.

El 21 de febrero de 2003, Giant Cement Holding, Inc. ha realizado una operación de emisión de bonos por importe total de 55 millones de dólares USA a través de dos tramos: uno por importe de 25 millones de dólares USA, con vencimiento único el 30 de enero de 2010 e interés fijo del 4,95%; y un segundo tramo por importe de 30 millones de dólares USA, con vencimiento único el 30 de enero de 2013 e interés fijo del 5,63% y garantizado por la Sociedad Dominante.

Igualmente, el 30 de enero de 2003, dicha sociedad ha obtenido líneas de crédito por importe total de 82 millones de dólares USA, con vencimiento el 30 de abril de 2006 y un interés variable referenciado al LIBOR.

#### **17. Administraciones públicas y situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose de las cuentas "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Devolución de impuestos	3.538	-
Impuesto sobre Sociedades	-	22.234
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 15.a)	-	4.062
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 15.b)	13.617	-
I.V.A.	605	1.532
I.R.P.F.	-	1.823
Seguridad Social	-	1.543
Otros	97	786
	<b>17.857</b>	<b>31.980</b>

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del Impuesto.



Nº 054545 C

0,06 Euros

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2002 con la cuota del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>176.728</b>
Mas- Diferencias permanentes (reserva especial, ajustes de consolidación y otros)	(1.599)
Menos- Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(417)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>174.712</b>
Cuota al 35%	61.149
Menos- Deduciones y bonificaciones	(1.454)
Menos- Otros ajustes	(1.580)
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>58.115</b>
Efecto de las diferencias temporales	509
<b>Cuota tributaria</b>	<b>58.624</b>
Menos-Pagos a cuenta, retenciones y otros	(39.928)
<b>Cuota a pagar</b>	<b>18.696</b>

Las diferencias permanentes obedecen, principalmente, a los ajustes de consolidación realizados, en especial en concepto de amortización del Fondo de Comercio y resultado de las sociedades puestas en equivalencia, por importes de 5.492 y 15.271 miles de euros, respectivamente.

Las diferencias temporales se deben básicamente a las dotaciones ordinarias y extraordinarias por pensiones.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene bases imponibles negativas, una vez consideradas las aplicadas a la declaración de 2002, por los importes que se indican a continuación, cuyo derecho prescribirá en los ejercicios que asimismo se indica:

Ejercicio	Miles de euros	Plazo máximo para compensar
1992	52	2007
1993	130	2008
1994	1.064	2009
1995	1.144	2010
1996	1.878	2011
1997	56	2012
1998 (*)	5.510	2013 y 2017
1999	127	2014
2000	294	2015
2001	169	2016
2002	271	2017
	<b>10.695</b>	

(\*) Se incluyen bases imponibles negativas de sociedades filiales de Giant Cement Holding Inc., por importe de 4.878 miles de euros, con un plazo máximo de compensación en el año 2017.

Las bases imponibles negativas más importantes corresponden a las sociedades dependientes de Giant Cement Holding Inc. generadas con anterioridad a la incorporación de estas sociedades al Grupo Giant.



Nº 054546 C

0,06 Euros

Adicionalmente, la sociedad CDN-USA, Inc. incorpora al Grupo Cementos Portland bases imponibles negativas por importe de 29.907 miles de euros, a compensar entre los ejercicios 2003 y 2012.

Cementos Portland, S.A. y sus sociedades dependientes tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les 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 Dominante consideran que el efecto que podría tener esta diferencia de criterios no sería significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002.

#### **18. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2002, Cementos Portland, S.A. y sociedades dependientes se encuentran avalados ante terceros, a través de diversas entidades financieras, por un importe total de 14.086 miles de euros. Dichas garantías corresponden, por un lado, a avales prestados ante organismos públicos para garantizar la restauración de los espacios naturales sujetos a la explotación de canteras, de acuerdo con la normativa vigente, así como para responder de la responsabilidad del negocio cementero.

Adicionalmente, existen garantías prestadas a CDN-USA, Inc. y a Giant Cement Holding, Inc por la Sociedad Dominante ante diversas entidades financieras por 51.031 miles de dólares USA, y a otras empresas del Grupo por 4.401 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no se desprenderán pasivos significativos de dichas garantías, adicionales a los ya registrados.

#### **19. Ingresos y gastos**

La distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

	Miles de euros
Cemento	538.593
Hormigón y mortero	161.610
Gravas y arenas	37.073
Recuperación de residuos	50.099
Otros materiales de construcción	40.408
Otras	3.647
<b>Total</b>	<b>831.430</b>

Las exportaciones realizadas en el ejercicio 2002 han ascendido a 9.324 miles de euros. Corresponden básicamente a ventas realizadas por Cementos Alfa, S.A. en Reino Unido, nominadas en libras esterlinas.

Igualmente, en el ejercicio 2002 se han realizado ventas en Estados Unidos por importe total de 228.726 miles de euros. Corresponden a las ventas realizadas por las sociedades Giant Cement Holding Inc. y CDN-USA, Inc., donde se incluyen 50.099 miles de euros por la actividad de recuperación de residuos.

El detalle de "Otros ingresos de explotación" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



Nº 054547 C

0,06 Euros

	Miles de euros
Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente	31.434
Subvenciones	449
Exceso de provisión para riesgos y gastos	408
<b>Total</b>	<b>32.291</b>

El detalle de "Aprovisionamientos" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Compras de materiales	162.025
Variación de existencias	531
Trabajos realizados por terceros	40.080
<b>Total</b>	<b>202.636</b>

El detalle de "Otros gastos de explotación" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Servicios exteriores	253.869
Tributos	3.826
Variación de las provisiones de circulante	1.572
Otros gastos de gestión corriente	707
<b>Total</b>	<b>259.974</b>

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las sociedades que componen el Grupo Cementos Portland y sociedades dependientes por los distintos auditores, así como por otras entidades vinculadas a los mismos durante el ejercicio 2002 han ascendido a 532.295 miles de euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por los distintos auditores y por otras entidades vinculadas a los mismos han ascendido durante el ejercicio 2002 a 98.110 miles de euros.

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	104.166
Cargas Sociales	33.624
Dotaciones en materia de pensiones	2.661
<b>Total</b>	<b>140.451</b>

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2002 asciende a 2.798 empleados, de acuerdo al siguiente detalle:



Nº 054548 C

0,06 Euros

Categorías	Número
Directivos y técnicos superiores	174
Técnicos medios	406
Administrativos	327
Operarios	1.891
	<b>2.798</b>

El detalle de los resultados extraordinarios correspondientes al ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	379
Externalización prestaciones al personal (Nota 4.I)	1.306
Depreciación activos afectos a planes de pensiones (Notas 4.I. y 14)	9.184
Otros gastos extraordinarios	2.574
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	1.393
<b>Total Gastos Extraordinarios</b>	<b>14.836</b>
Beneficios en enajenación de inmovilizado material (Nota 7)	8.199
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 13)	797
Ingresos extraordinarios	3.644
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	2.389
<b>Total Ingresos Extraordinarios</b>	<b>15.029</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>193</b>

Los beneficios por enajenación de inmovilizado material corresponden, principalmente, a los beneficios obtenidos por Cementos Portland, S.A. por la venta de terrenos y de un edificio en Pamplona (véase Nota 7).

Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia del empeoramiento de la coyuntura internacional y de los índices bursátiles en Estados Unidos, se ha puesto de manifiesto una depreciación de los activos financieros en los que estaban invertidos los fondos afectos a los compromisos por pensiones de la sociedad Giant Cement Holding, Inc. (véase Nota 4.I.), por un importe de 15.095 miles de euros, que neto del efecto fiscal asciende a 9.184 miles de euros (véase Nota 15.b).

En el epígrafe "Ingresos extraordinarios" se incluye un importe de 1.997 miles de euros, correspondiendo a la regularización de un exceso de previsión sobre el coste de aprovisionamientos registrado por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2002.

La composición de los distintos conceptos retributivos devengados por los miembros del Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A., cualquiera que sea su causa y la sociedad del grupo, multigrupo o asociada obligada a satisfacerlo durante el ejercicio 2002 es la siguiente:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	435
Atenciones estatutarias y otros	1.702
	<b>2.137</b>



Nº 054549 C

0,06 Euros

Por otra parte, salvo por lo indicado en la Nota 4.I., al 31 de diciembre de 2002 no existen anticipos ni créditos ni otro tipo de garantías, ni obligaciones adicionales contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros actuales y antiguos del Consejo de Administración.

## 20. Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Cementos Portland mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado inmaterial e inmovilizado material, por importes de 19 miles de euros y 25.498 miles de euros, netos de una amortización de 7 miles de euros y 1.402 miles de euros, respectivamente.

Igualmente, durante el ejercicio 2002 el Grupo ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 1.771 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.

Por otro lado, los riesgos y gastos cubiertos con provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales, se encuentran registrados en el epígrafe "Provisión para responsabilidades" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2002, habiendo tenido durante el ejercicio 2002 el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-01	777
Dotaciones del ejercicio	402
Aplicaciones a su finalidad	(721)
<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>458</b>

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y que no han sido provisionadas a 31 de diciembre de 2002, no ascienden a importes significativos.

21. Cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001

APLICACIONES	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	ORIGENES	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Adquisición de inmovilizado:			Recursos procedentes de las operaciones:		
Inmovilizaciones inmateriales	9.104	4.169	Beneficio neto del período	118.613	95.091
Inmovilizaciones materiales	123.232	84.096	Más-Cargos que no suponen aplicaciones de fondos-		
Inmovilizaciones financieras	6.814	4.303	Dotaciones para amortizaciones y provisiones de inmovilizado	85.520	81.092
Dividendos	34.881	30.995	Dividendos de sociedades puestas en equivalencia	1.795	2.886
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7.214	2.243	Diferencias negativas de cambio	133	673
Impuesto sobre beneficios diferido originado en ejercicios anteriores	-	806	Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	4.638	3.885
Impuesto anticipado a largo plazo generado durante el ejercicio	7.069	-	Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	379	424
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	170.398	48.767	Amortización del fondo de comercio de consolidación	5.492	14.181
			Provisión para riesgos y gastos	15.833	3.300
			Aplicación de impuesto sobre beneficios anticipado	2.428	-
Gastos de establecimiento	-	4	Menos- Abonos que no suponen orígenes de fondos-		
Provisión para responsabilidades	11.156	2.096	Beneficios en enajenación de inmovilizado	(8.199)	(6.858)
			Subvenciones de capital transferidas al resultado	(797)	(784)
Efecto neto sobre el capital circulante de las diferencias de conversión	10.475	6.356	Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(15.271)	(14.983)
			Diferencias positivas de cambio	(2.504)	(904)
			Otros ingresos a distribuir aplicados en el ejercicio	(974)	(149)
			Aplicación de impuesto sobre beneficios diferido	(5.572)	(3.287)
Efecto neto de las variaciones del perímetro de consolidación	(2.566)	7.943		201.514	174.367
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios	218	989
			Enajenación o bajas de inmovilizado material e inmaterial	15.243	7.114
			Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizado financiero	2.188	7.976
			Generación impuesto diferido a largo plazo en el ejercicio	4.814	-
			Deudas a largo plazo	87.488	2.273
			Efecto sobre el capital circulante de la incorporación de sociedades adquiridas	-	2.856
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>377.777</b>	<b>191.798</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>291.463</b>	<b>195.577</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>3.779</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>86.314</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>377.777</b>	<b>195.577</b>		<b>377.777</b>	<b>195.577</b>

Variación del Capital Circulante	Miles de euros	
	2002	2001
	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.114	-
Deudores	-	15.049
Acreedores corto plazo	-	15.108
Inversiones financieras temporales	33.401	-
Tesorería	-	6.415
Ajustes por periodificación	-	3.038
<b>TOTAL</b>	<b>34.515</b>	<b>39.610</b>
<b>DISMINUCIÓN/AUMENTO</b>	<b>-</b>	<b>3.779</b>



0,06 Euros



Nº 054551 C

0,06 Euros

## **Cementos Portland, S.A. y Sociedades Dependientes**

### **Informe de Gestión del ejercicio 2002**

#### **Evolución del Grupo.**

La cifra de negocio del Grupo Cementos Portland en el ejercicio 2002 fue de 831.430 miles de euros, de los que el 29% corresponde a las ventas en el mercado internacional. Las ventas del Grupo en el mercado nacional crecieron casi un 14%.

El resultado después de impuestos de 113.774 miles de euros supuso una tasa interanual positiva del 25,2%.

#### **Actividad industrial.**

El consumo nacional de cemento en el año 2002 ha alcanzado los 44 millones de toneladas, con un aumento del 4,6% respecto al del año anterior, siendo por tanto el sexto año consecutivo de crecimiento y el quinto en el que se supera ininterrumpidamente el récord histórico. Asimismo las importaciones de cemento y clinker que se situaron en 6,7 millones de toneladas tuvieron un incremento del 2,5% sobre las del año precedente, dada la creciente demanda nacional y las exportaciones disminuyeron hasta 1,4 millones de toneladas, lo que supuso un decrecimiento interanual del 1,7%.

El Grupo Cementos Portland ha vendido en España en el año 2002, 7.417.590 toneladas de cemento y ha exportado 208.802 toneladas, que corresponden casi en su totalidad a las realizadas por la sociedad filial Cementos Alfa, S.A. a través de su terminal en el Reino Unido. En Estados Unidos, las fábricas CDN-USA y de Giant Cement Holding Inc. han vendido 1.939.735 toneladas; así pues las ventas totales del Grupo han ascendido a 9.566.127 toneladas de cemento, lo que ha supuesto un incremento del 1,1% respecto al año anterior.

A través de las sociedades filiales y participadas el Grupo Cementos Portland ha producido y comercializado 4.847.712 m<sup>3</sup> de hormigón preparado, con un crecimiento del 1,5% respecto al año 2001 y 16.072.954 toneladas de áridos, que supone un incremento del 11,1%, así como 601.938 toneladas de mortero seco, con un aumento del 11,9% sobre la cifra del año precedente.

Asimismo se han transportado 3.023.540 toneladas de productos terminados y materias primas, con un crecimiento sobre el año anterior del 19,3%, se han bombeado 261.882 m<sup>3</sup> de hormigón preparado, con una variación positiva del 22,7% y se han producido entre las centrales propias y las de las sociedades participadas 1.296,2 G.w.h. de energía eléctrica, que ha supuesto superar la cifra del año precedente en un 8,5%.

En Estados Unidos se han suministrado 12.690.234 unidades de bloques de hormigón, 431.406 toneladas de áridos ligeros y se han tratado 231.206 toneladas de residuos industriales.

La plantilla media de personal del Grupo Cementos Portland durante el año 2002 fue de 2.798 personas, frente a 2.669 del año 2001.

Las Juntas Generales de accionistas de Cementos Portland S.A. y de Cementos Atlántico, S.A. celebradas los días 19 y 24 de Junio de 2002, respectivamente, aprobaron la fusión por absorción de la primera como sociedad absorbente, con la segunda como sociedad absorbida.



Nº 054552 C

0,06 Euros

La escritura de fusión quedó inscrita en los Registros Mercantiles de Sevilla y Navarra con fecha 19 de agosto y 9 de septiembre de 2002, respectivamente.

Asimismo las Juntas Generales de accionistas de Cementos Portland S.A. y de Ferrocarril del Tajuña, S.A. celebradas los días 19 y 20 de Junio de 2002, respectivamente, el pasado año aprobaron la fusión por absorción de la primera como sociedad absorbente, con la segunda como sociedad absorbida.

La escritura de fusión ha quedado inscrita en los Registros Mercantiles de Madrid y Navarra con fecha 2 y 19 de octubre de 2002, respectivamente.

#### **Investigación y desarrollo.**

Los trabajos de investigación y desarrollo se realizan, fundamentalmente, en el laboratorio de la fábrica de Olazagutía (Navarra) y la sociedad participa también en las labores de investigación, que se llevan a cabo en el Instituto Español del Cemento y sus Aplicaciones.

#### **Perspectivas de futuro.**

Para el ejercicio 2003 las estimaciones de las ventas son favorables, si bien se prevé un aumento de la demanda moderado respecto al de los años precedentes.

#### **Operaciones con acciones propias.**

Durante el ejercicio 2002 Cementos Portland, S.A. adquirió 12.963 acciones propias que han sido utilizadas en la operación de fusión por absorción de Cementos Atlántico, S.A. por Cementos Portland, S.A.

En dicha operación fueron entregadas en su totalidad a los accionistas de Cementos Atlántico, S.A., en la proporción de 1 acción de Cementos Portland, S.A. por 40,78 acciones Cementos Atlántico, S.A., representativas del 0,383% del capital desembolsado de dicha sociedad, dado que el restante 99,617% del capital social de Cementos Atlántico, S.A., era ya propiedad de Cementos Portland, S.A.

#### **Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.**

No se han producido acontecimientos de especial relevancia después del 31 de diciembre de 2002.



Nº 054553 C

0,06 Euros

### Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2002 del Grupo Cementos Portland y sociedades dependientes, integradas por el Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Cementos Portland, S.A., Sociedad Dominante del Grupo, en su reunión del día 26 de marzo de 2003. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2002, estando extendidos en 39 hojas de la mutualidad general de la abogacía, numeradas correlativamente con los números 054514 al 054552, ambos incluidos, firmando estas dos últimas hojas todos los Consejeros.

~~D. RAFAEL MARTÍNEZ-YNZENGA CÁNOVAS  
DEL CASTILLO  
Presidente~~

~~D. JOSÉ IGNACIO MARTÍNEZ-YNZENGA  
CÁNOVAS DEL CASTILLO  
Consejero Delegado~~

~~D. FERNÁNDO FERRERAS FERNÁNDEZ  
Vocal~~

~~D. CONCEPCIÓN SIERRA ORDÓÑEZ  
Vocal~~

~~D. JÉRÔME MARIE CONTAMINE  
Vocal~~

~~D. JEAN CLAUDE DOUVRY  
Vocal~~

~~D. JEAN FRANÇOIS DUBOS  
Vocal~~

~~D. JAIME DE MARICHALAR Y SAENZ DE  
TEJADA  
Vocal~~

~~D. GUSTAVE KUCH  
Vocal~~

~~D. SÉRGIO MICHEL  
Vocal~~



Nº 054554 C

0,06 Euros

~~D. ANTONIO PÉREZ COLMENERO~~  
Vocal

~~MARC LOUIS RENEAUME~~  
Vocal

~~CARTERA NAVARRA, S.A.~~  
Representada por: D. Jose María Iturrioz  
Echamendi  
Vocal

~~EAC, INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L.~~  
Representada por: D<sup>a</sup> Esther De Alcocer Koplowitz  
Vocal

~~IBERDROLA, S.A.~~  
Representada por: D. Julián Martínez-Simancas  
Sánchez  
Vocal

~~JOSE IGNACIO TABERNA RUIZ~~  
Vicesecretario no Consejero