

**Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría Independiente

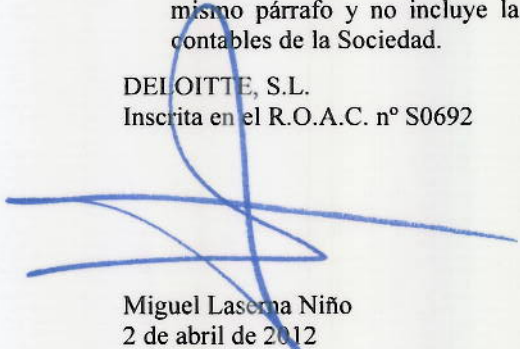
**Cuentas Anuales del ejercicio Anual
terminado el 31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 sea negativo. Los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado el apoyo financiero manifestado por su Socio Único; Cementos Portland Valderrivas, S.A., mediante la concesión y renovación de préstamos participativos (Notas 9 y 13). Al 31 de diciembre de 2011 Cementos Portland Valderrivas, S.A. se halla en proceso de refinanciación de sus principales préstamos. Los Administradores de la Sociedad esperan que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa lo que permitirá al Socio Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero a la misma.
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en las Notas 7 y 13 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2011 una parte significativa de sus operaciones con empresas del Grupo al cual pertenece, de acuerdo con las condiciones establecidas entre las partes.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2012

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2011

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a checkmark-like flourish.A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a checkmark-like flourish.

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado material	Nota 5	4.985	-	FONDOS PROPIOS-	Nota 9	(962.767)	(493.367)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.880	-	Capital		3.030	3.030
Activos por impuesto diferido		105	-	Capital escriturado		3.030	3.030
				Reservas		(423)	(423)
				Resultados de ejercicios anteriores		(495.974)	(261.829)
				Resultado del ejercicio		(469.400)	(234.145)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Existencias	Nota 8	4.186.969	4.621.884	Deudas a largo plazo	Nota 10.1 Notas 9 y 13	2.475.000	600.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		651.411	625.560	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		875.000	-
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		3.184.239	3.889.073			1.600.000	600.000
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 13.1	1.466.070	2.151.140	PASIVO CORRIENTE			
Deudores varios		1.637.620	1.710.168	Deudas a corto plazo	Nota 10.2	2.679.721	4.515.251
Otros créditos con administraciones públicas		65.322	11.781	Deudas con entidades de crédito		409.169	188
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del Grupo y asociadas	Nota 11.1	15.227	15.984	Otras deudas a corto plazo		132.200	-
Periodificaciones a corto plazo		301.117	100.147	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 13.1 Nota 10.3	766.110	808.291
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.431	1.431	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.498.803	3.703.577
		48.771	5.673	Proveedores		319.329	422.256
				Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	Nota 13.1	926.758	1.711.909
				Acreeedores varios y otras cuentas a pagar		222.652	1.532.445
				Otras deudas con administraciones públicas		30.064	36.967
				Periodificaciones a corto plazo	Nota 11.1	5.639	3.195
TOTAL ACTIVO		4.191.954	4.621.884	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.191.954	4.621.884

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 12.1	6.794.548	8.731.031
Variación de existencias y productos en curso	Nota 8	(7.262)	35.134
Aprovisionamientos	Nota 12.2	(4.159.047)	(5.572.578)
Otros ingresos de explotación		47.573	43.985
Gastos de personal	Nota 12.5	(943.654)	(1.042.145)
Otros gastos de explotación	Nota 12.4	(2.296.514)	(2.495.210)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(1.120)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(565.476)	(299.783)
Ingresos financieros	Nota 12.7	21.021	1.994
Gastos financieros	Nota 12.6	(126.020)	(36.503)
RESULTADO FINANCIERO		(104.999)	(34.509)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(670.475)	(334.292)
Impuestos sobre beneficios	Nota 11.2	201.075	100.147
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(469.400)	(234.145)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(469.400)	(234.145)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(469.400)	(234.145)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(469.400)	(234.145)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011 Y 2010

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	3.030	(423)	(5.713)	(256.116)	(259.222)
Total ingresos y gastos reconocidos				(234.145)	(234.145)
Operaciones con accionistas					
- Otras operaciones			(256.116)	256.116	
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	3.030	(423)	(261.829)	(234.145)	(493.367)
Total ingresos y gastos reconocidos				(469.400)	(469.400)
Operaciones con accionistas					
- Otras operaciones			(234.145)	234.145	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	3.030	(423)	(495.974)	(469.400)	(962.767)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)		(2.185.442)	372.245
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(670.475)	(334.292)
Ajustes al resultado:		197.209	51.179
- Amortización del inmovilizado	Nota 5	1.120	-
- Pérdidas, deterioros y variación provisiones	Nota 12.4	91.090	16.670
- Ingresos financieros	Nota 12.7	(21.021)	(1.994)
- Gastos financieros	Nota 12.6	126.020	36.503
Cambios en el capital corriente		(1.614.377)	564.256
- Existencias		(25.851)	(103.971)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		613.744	(1.050.126)
- Otros activos corrientes		-	6.920
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(2.204.774)	1.710.738
- Otros pasivos corrientes		2.504	695
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(97.799)	91.102
- Pagos de intereses		(118.820)	(18.260)
- Cobros de intereses		21.021	-
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	109.362
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(6.000)	-
Pagos por inversiones		(6.000)	-
- Inmovilizado material	Nota 5	(6.000)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		2.234.540	(671.928)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.234.540	(671.928)
- Emisión de deudas con entidades de crédito		1.276.721	-
- Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Notas 9 y 13	1.000.000	
- Devolución y amortización de otras deudas		(42.181)	(671.928)
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		43.098	(299.683)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.673	305.356
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		48.771	5.673

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio 2011

1.- Actividad de la empresa

De acuerdo con sus Estatutos Sociales, Morteros Valderrivas, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante "la Sociedad") tiene por objeto social:

- a) La explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena, el establecimiento y explotación de fábricas de morteros, hormigones y de prefabricados de hormigón y venta de los productos que de dichas explotaciones se deriven, así como la creación y explotación de cualesquiera otras industrias derivadas de las anteriores o que con ellas se relacionen.
- b) La adquisición, administración, transmisión, gravamen, arrendamiento y cualesquiera otros actos y contratos sobre bienes inmuebles o valores mobiliarios. Se exceptúan las actividades que están sujetas a legislación especial.
- c) La reparación y mantenimiento de vehículos a motor, tanto propios como ajenos.
- d) La creación y/o explotación de vertederos y tratamiento de residuos tanto sólidos como líquidos.
- e) La realización de transportes de servicio público de mercancías.
- f) La comercialización, al por mayor y menor, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de materiales para la construcción, sus distintos componentes y derivados, así como cualesquiera otros materiales y/o productos en los que aquellos intervengan como base.

La Sociedad se constituyó el 20 de diciembre de 2004 y tiene establecido su domicilio social en Madrid, en c/ José Abascal nº 59. En enero de 2009 inició su actividad de producción y comercialización de morteros preparados desde una instalación situada en la Fábrica de El Alto propiedad de Cementos Portland Valderrivas, así como desde dos plantas de mortero seco propiedad de Hormigones y Morteros Preparados, S.A, ambas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

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

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

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

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos materiales (Nota 4.1).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.2).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.4).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.10).

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

2.3 Comparación de la información

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto sea negativo. Sin embargo, los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado al apoyo financiero manifestado por su Socio Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A. mediante la concesión y renovación de los préstamos participativos (Notas 9 y 13) y la situación positiva del fondo de maniobra al 31 de diciembre de 2011, por lo que han formulado dichas cuentas bajo en principio de empresa en funcionamiento.

El Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A., está en proceso de refinanciación de sus principales préstamos, esperando los Administradores de la Sociedad que la misma culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa, lo que permitirá al Socio Único seguir manifestando su apoyo financiero a la Sociedad.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 469.400 euros, al epígrafe de "Resultados de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2011 y 2010, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2.

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

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

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

	Años de vida útil estimada
Maquinaria	5 a 10

4.2 Deterioro de valor de activos materiales

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

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

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

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

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

4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no tiene arrendamientos financieros, ni desde el punto de vista de arrendador ni arrendatario.

Arrendamiento operativo

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

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

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

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación-

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Valoración inicial -

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

Valoración posterior -

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

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

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

4.4.2 Pasivos financieros

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

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

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

4.5 Existencias

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

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

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

4.6 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

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

4.7 Ingresos y gastos

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

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

4.8 Indemnizaciones por despido

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

4.9 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad

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

4.10 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

Dichos elementos se encuentran arrendados a otras empresas del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

5.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Maquinaria	-	6.000	6.000
Total coste	-	6.000	6.000

Amortizaciones	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	-	(1.120)	(1.120)
Total amortización	-	(1.120)	(1.120)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	-	4.880	4.880
Total neto	-	4.880	4.880

Las adiciones del ejercicio 2011 corresponden a la compra de dos carretillas elevadoras a empresas del Grupo a valor de mercado.

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

6.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

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

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	432.348	423.600
Entre uno y cinco años	432.348	847.200
Más de cinco años	-	-
Total	864.696	1.270.800

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Pagos mínimos por arrendamiento	523.431	524.332
Cuotas contingentes pagadas	-	-
(Cuotas de subarriendo)	(48.626)	(66.288)
Total neto	474.805	458.044

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden al alquiler de las plantas de mortero seco de Málaga y Sevilla a la sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (sociedad del Grupo Cementos Portland Valderrivas) y a la planta de mortero de El Alto (Madrid) propiedad de Cementos Portland Valderrivas, S.A., todos bajo contratos de arrendamiento de industria en funcionamiento, firmados en diciembre de 2008 por un periodo de 5 años, pudiéndose renovar de forma tácita por periodos anuales de manera indefinida.

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

Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con terceros y grupo. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

8.- Existencias

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Comerciales	69.594	58.687
Materias primas y otros aprovisionamientos	434.560	414.570
Productos terminados	147.257	152.303
Total	651.411	625.560

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 3.030 euros, representado por 101 participaciones sociales, de 30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único, se derivan de las operaciones descritas en las Notas 6 y 13.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad, como consecuencia de las pérdidas de dichos ejercicios, presenta un patrimonio neto negativo de 962.767 euros (493.367 euros en 2010). De acuerdo con el artículo 363.d) de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

El patrimonio neto computable a efectos del citado artículo es el que se desglosa a continuación, no encontrándose por tanto la Sociedad incurso en dicho supuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Patrimonio neto de las cuentas anuales	(962.767)	(493.367)
<i>Préstamos participativos (Nota 13.1)</i>	1.600.000	600.000
Patrimonio neto a efectos de reducción y disolución	637.233	106.633

La Sociedad tiene registrados en los ejercicios 2011 y 2010 préstamos participativos en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" por valor de 1.600.000 euros y 600.000 euros respectivamente, los cuales se consideran patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil. Los préstamos, firmados en diciembre de

2011, 2009 y 2008, por importe de 1.000.000 euros en 2011 y 300.000 euros cada uno en 2009 y 2008, con Cementos Portland Valderrivas, S.A., devengan intereses en función de la evolución de la actividad de la Sociedad, de tal forma que sólo devengarán el interés variable previsto en el contrato (Euribor a 1 año más un margen del 0,70%), en el supuesto de que la Sociedad haya obtenido un resultado positivo después de impuestos en el ejercicio económico finalizado en año natural inmediatamente anterior al año natural de que se trate. El vencimiento de estos préstamos es en cinco años desde la fecha de la firma.

La Sociedad no ha devengado intereses por este concepto en los ejercicios 2011 y 2010.

9.1 Reserva legal

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

10.- Deudas (largo y corto plazo) y acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

10.1 Pasivos financieros a largo plazo

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

Clases Categorías	Euros			
	Deudas entidades de crédito		Total	
	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	875.000	-	875.000	-
Total	875.000	-	875.000	-

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha obtenido un préstamo por importe de 1.000.000 euros con tipo de interés referenciado al Euribor y vencimiento el 25 de mayo de 2016.

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

	Euros				
	2013	2014	2015	2016	Total
Deudas con entidades de crédito	250.000	250.000	250.000	125.000	875.000
Total	250.000	250.000	250.000	125.000	875.000

10.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

Clases Categorías	Euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	132.200	-	276.969	188	409.169	188
Total	132.200	-	276.969	188	409.169	188

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito" recoge, principalmente, la parte del préstamo comentado en el epígrafe anterior con vencimiento 2012, por importe de 125.000 euros.

Por su parte, el epígrafe "Otros" incluye al 31 de diciembre de 2011 un importe de 276.721 euros por Deudas por confirming.

10.3 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Proveedores	319.329	422.256
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 13.1)	926.758	1.711.909
Acreedores varios	207.395	1.520.122
Personal	15.257	12.323
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11.1)	30.064	36.967
Total	1.498.803	3.703.577

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados y los importes de las entregas a cuenta de clientes recibidos antes del reconocimiento de la venta de los inmuebles o suelos.

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

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

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

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2011		2010	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	2.399.294	90%	N/A	
Resto	254.055	10%	N/A	
Total pagos del ejercicio	2.653.349	100%	N/A	
PMPE (días) de pagos	53		N/A	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	3.940		6.663	

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

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

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

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

11.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

11.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública deudora por IVA	15.227	15.984
Total	15.227	15.984

Saldos acreedores

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública acreedora por IRPF	14.207	16.753
Organismos de la Seguridad Social acreedores	15.857	20.214
Total	30.064	36.967

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

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

Ejercicio 2011

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(670.475)
Diferencias permanentes	225	-	225
Base imponible fiscal	-	-	(670.250)
Cuota al 30%			(201.075)
Deducciones			-
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(201.075)

Ejercicio 2010

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(334.292)
Diferencias permanentes	526	-	526
Base imponible fiscal	-	-	(333.766)
Cuota al 30%			(100.130)
Deducciones			(17)
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(100.147)

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (véase Nota 4.6); como consecuencia de este régimen, la cuota a cobrar resultante se registra en una cuenta a cobrar a la cabecera del grupo fiscal, Cementos Portland Valderrivas, S.A. (véase Nota 13.1).

11.3 Activos por impuesto diferido

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar, no registradas, generadas con anterioridad a su incorporación al grupo fiscal, según el siguiente detalle:

Año de generación	Año máximo de compensación	Euros
2005	2023	378
2006	2024	373
		751

11.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

12.- Ingresos y gastos

12.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el importe neto de la cifra de negocios corresponde principalmente a ventas de mortero, alquiler de silos y equipos móviles.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:

Actividades	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Ventas	6.743.867	8.661.743
Prestaciones de servicios	50.681	69.288
Total	6.794.548	8.731.031

La totalidad de las ventas se realizan en territorio nacional.

12.2 Aprovisionamientos

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Compras	4.192.160	5.641.415
Variación de existencias	(33.113)	(68.837)
Total	4.159.047	5.572.578

12.3 Detalle de compras según procedencia

Las compras efectuadas por la Sociedad durante el ejercicio 2011 y 2010, proceden del mercado nacional.

12.4 Otros gastos de explotación

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	523.431	524.332
Reparaciones y conservación	171.425	198.761
Servicios profesionales independientes	187.634	103.998
Transportes	1.061.152	1.354.314
Primas de seguros	29.476	31.020
Servicios bancarios	5.870	8.369
Publicidad, propaganda y RR.PP.	9.654	6.075
Suministros	121.309	147.290
Otros gastos de explotación	62.674	75.304
Otros tributos	32.094	26.854
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	91.090	16.670
Otros gastos de gestión corriente	705	2.223
Total	2.296.514	2.495.210

12.5 Gastos de personal

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos y salarios	642.709	730.456
Indemnizaciones	112.252	71.346
Seguridad social	170.448	206.448
Cargas sociales	18.245	33.895
Total	943.654	1.042.145

12.6 Gastos financieros

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 13.1)	55.460	18.261
Otros gastos financieros	70.560	18.242
Total	126.020	36.503

12.7 Ingresos financieros

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

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses créditos con empresas del Grupo (Nota 13.1)	16.406	-
Otros ingresos financieros	4.615	1.994
Total	21.021	1.994

13.- Saldos y operaciones con partes vinculadas

13.1 Saldos y operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2011

	Euros			
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Operaciones	
			Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.301.659	2.678.008	23.977	1.793.417
Prebesec, S.A.	354.350	266.579	1.229.145	1.030.257
Atracem, S.A.	-	116.524	-	451.200
Aridos y Premezclados, S.A.	20.943	105.291	110.604	517.026
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	118.516	-	372.181
FCC Medio Ambiente, S.A.	-	7.950	-	13.950
FCC Servicios Industriales, S.A.	-	-	2.695	-
Cementos Alfa, S.A.	6.493	-	10.621	99
FCC Construcción, S.A.	248.336	-	477.961	-
UTE Ave Túnel Serrano	-	-	220.016	-
UTE Termo Guzman	4.408	-	15.395	-
UTE C.A.R.E. Córdoba	-	-	8.702	-
UTE Somosaguas	-	-	41	-
Cementos Villaverde, S.L.	2.548	-	7.823	-
Total	1.938.737	3.292.868	2.106.980	4.178.130

Ejercicio 2010

	Euros			
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Operaciones	
			Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	115.904	1.927.801	10.200	2.001.240
Prebesec, S.A.	425.508	749.322	1.279.943	1.842.544
Atracem, S.A.	-	105.132	-	435.924
Aridos y Premezclados, S.A.	16.087	207.403	67.697	711.547
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	124.131	-	391.415
FCC Medio Ambiente, S.A.	-	6.411	-	6.871
Ibérica de Servicios y Obras, S.A.	29.235	-	24.775	-
Cementos Alfa, S.A.	274	-	232	-
FCC Construcción, S.A.	159.647	-	271.086	585
UTE Ave Túnel Serrano	1.041.335	-	1.699.258	-
UTE C.A.R.E. Córdoba	14.257	-	14.343	-
UTE Somosaguas	4.655	-	10.812	-
Cementos Villaverde, S.L.	3.413	-	15.610	-
Total	1.810.315	3.120.200	3.393.956	5.390.126

Dentro de los saldos acreedores, la Sociedad tiene una cuenta corriente por gestión centralizada de tesorería con Cementos Portland Valderrivas, S.A. que a 31 de diciembre de 2011 tiene un saldo de 766.110 euros, registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo corriente (808.291 euros en 2010). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En el ejercicio 2011 esta cuenta corriente ha devengado unos gastos financieros de 55.460 euros (18.261 euros en 2010) y unos ingresos financieros de 16.406 euros (no se generaron ingresos financieros en el ejercicio 2010), incluidos en los cuadros anteriores.

Asimismo, el saldo acreedor incluye los préstamos participativos concedidos por el Socio Único por importe de 1.600.000 euros (600.000 euros al cierre del ejercicio 2010) registrados en el epígrafe "Deudas con Empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación (Nota 9). En los ejercicios 2011 y 2010 no se han devengado intereses por estos préstamos.

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2011 un saldo deudor con su Socio Único de 301.117 euros (100.147 euros al 31 de diciembre de 2010), registrado en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas" del activo corriente del balance de situación adjunto.

Dentro del concepto de gastos se incluyen 111.211 euros correspondientes a los servicios de gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2010 (70.537 euros en 2010).

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

13.2 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

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

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

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

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

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

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

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

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

Handwritten signature and initials in the bottom left margin.

Handwritten signature in the bottom right margin.

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

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

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

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

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

13.4 Estructura financiera

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

14.- Otra información

14.1 Personal

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

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	1	2
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	1	19

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	2	1	3
Técnicos y titulados de grado medio	6	-	6
Resto de personal asalariado	15	-	15
Total	23	1	24

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

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	-	1
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	-	18

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	2	1	3
Técnicos y titulados de grado medio	6	-	6
Resto de personal asalariado	14	-	14
Total	22	1	23

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

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

14.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 4.300 de euros (4.300 de euros en 2010).

15.- Hechos posteriores

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



Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

**Informe de Gestión del
ejercicio 2011**

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

1.1. Mercados y su evolución.

MORTEROS VALDERRIVAS cuenta con tres plantas productivas localizadas en las Comunidades Autónomas de Andalucía y Madrid.

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 154.189 toneladas, lo que representa una disminución del 41,4% respecto a las del año 2010, que fueron 262.983 toneladas.

1.2. Principales indicadores de los resultados financieros.

La cifra de negocios del ejercicio 2011 ha ascendido a 6.795 miles de euros, con un decremento respecto a 2010 del 22,2%, en el que fue de 8.731 miles de euros.

El EBITDA ha sido de -565 miles de euros, lo que supone un empeoramiento del 89,3% respecto a los -300 miles de euros del ejercicio 2010.

El resultado del ejercicio ha sido de -469 miles de euros, lo que empeora el del año 2010, en el que fue de -234 miles de euros.

1.3. Evolución del riesgo de su actividad.

MORTEROS VALDERRIVAS ha desarrollado durante el ejercicio una gestión continua de los diferentes riesgos evaluados para su actividad. Los cambios en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, relaciones con socios externos y otras, no han pasado a tener una importancia tal que pudiera afectar a la actividad o los resultados.

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

Las principales actuaciones del ejercicio han tenido como objeto la optimización de la capacidad productiva y la mejora en aspectos de seguridad y medio ambiente de las instalaciones de la Sociedad.

1.5. Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

La Sociedad mantiene y aplica una gestión ambiental de mejora continua en sus procesos, productos y servicios con la finalidad de conseguir que sus objetivos de producción sean respetuosos con el medioambiente y favorezcan el desarrollo sostenible general y local allí donde están ubicados sus centros de producción, tal y como establece su Política Ambiental.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores. Se ha incidido en la formación en materia de prevención a los Jefes de Planta y trabajadores de las plantas de MORTEROS VALDERRIVAS a través de cursos impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas y ajenas a la empresa. También se ha apostado por la formación del personal de control de calidad como método para garantizar la correcta realización de los ensayos del marcado CE.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.

No han ocurrido acontecimientos importantes para la Sociedad con posterioridad al cierre de los estados financieros y hasta la fecha de este informe.

3. Perspectivas de futuro.

Durante el próximo año se priorizarán las actividades para la optimización de las plantas y la gestión de los recursos humanos, teniendo como objetivo la consecución de la rentabilidad o punto muerto de las inversiones de los últimos años.

Para el ejercicio 2012 los objetivos se centran en la introducción de nuevos productos de mayor valor añadido.

4. Investigación y desarrollo.

La Sociedad realiza en sus laboratorios trabajos de optimización y ensayo de materias primas así como nuevos productos. Participa de forma activa en trabajos destinados a la investigación y búsqueda de nuevas aplicaciones para el Mortero, que tiene lugar en organismos afines.

5. Operaciones con acciones propias.

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

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo.

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

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

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

Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

Firma de los Administradores

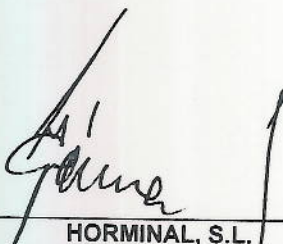
Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L. (Sociedad Unipersonal), integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la Memoria, han sido formuladas por los Administradores de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del día 30 de marzo de 2012. Dichas Cuentas Anuales corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2011, estando extendidos en 27 hojas todas ellas visadas por los Administradores, firmando en esta última hoja todos los Administradores.



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



COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.
Representada por D. Francisco Javier Barangé Crespo



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

Morteros Valderrivas, S.L. (Sociedad Unipersonal)

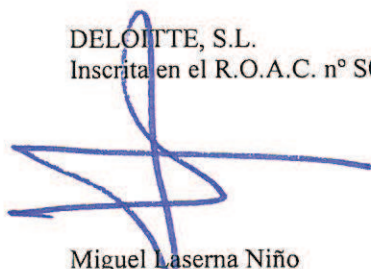
Cuentas Anuales del ejercicio
Anual terminado el 31 de diciembre
de 2012 e Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 sea negativo. Los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado el apoyo financiero manifestado por su Socio Único; Cementos Portland Valderrivas, S.A., mediante la concesión y renovación de préstamos participativos (Notas 9 y 14).
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2012 una parte significativa de sus operaciones con empresas del Grupo al cual pertenece, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. Por lo tanto, las cuentas anuales adjuntas, y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos deben interpretarse en dicho contexto.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2013

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2012



0,06 Euros

Nº 473479 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Immovilizado material	Nota 5	95.470	4.985	FONDOS PROPIOS-	Nota 9	(1.785.464)	(962.767)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.440	4.880	Capital		3.030	3.030
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	91.745	-	Capital escrutado		3.030	3.030
Otros activos financieros		91.745	-	Reservas	(423)	(965.374)	(495.974)
Activos por impuesto diferido		285	105	Resultados de ejercicios anteriores	(922.697)	(469.400)	(469.400)
				Resultado del ejercicio		2.925.000	2.475.000
				PASIVO NO CORRIENTE	Nota 11.1	625.000	875.000
				Deudas a largo plazo	Notas 9 y 14	2.300.000	1.600.000
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE	Nota 11.2	2.105.595	2.675.721
Existencias	Nota 8	3.152.651	4.186.969	Deudas a corto plazo		255.422	405.169
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		515.860	651.411	Deudas con entidades de crédito		255.118	132.200
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.574.973	3.184.239	Otras deudas a corto plazo		304	276.969
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	1.297.093	1.466.070	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.1	509.100	766.110
Deudores varios		534.751	1.637.620	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	1.341.302	1.495.803
Deudores con administraciones públicas		105.521	65.322	Proveedores		182.471	319.329
Otros créditos con administraciones públicas	Nota 12.1	37.578	15.227	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	888.874	926.758
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	653.457	301.117	Acreedores varios y otras cuentas a pagar		231.204	222.652
Periodificaciones a corto plazo		2.801	1.431	Otras deudas con administraciones públicas	Nota 12.1	38.753	30.064
Electivo y otros activos líquidos equivalentes		5.530	48.771	Periodificaciones a corto plazo		2.771	5.639
TOTAL ACTIVO		3.248.131	4.191.954	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.248.131	4.191.954

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012



0,06 Euros

Nº 473480 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2012
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	5.168.849	6.794.548
Variación de existencias y productos en curso	Nota 8	32.902	(7.262)
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(3.387.523)	(4.159.047)
Otros ingresos de explotación	Nota 13.8	87.885	47.573
Gastos de personal	Nota 13.5	(973.449)	(943.654)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(2.017.207)	(2.296.514)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(1.440)	(1.120)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.089.983)	(565.476)
Ingresos financieros	Nota 13.7	48.253	21.021
Gastos financieros	Nota 13.6	(133.483)	(126.020)
RESULTADO FINANCIERO		(85.230)	(104.999)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.175.213)	(670.475)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.2	352.516	201.075
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(822.697)	(469.400)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(822.697)	(469.400)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(822.697)	(469.400)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(822.697)	(469.400)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros

Nº 473481 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	3.030	(423)	(261.829)	(234.145)	(493.367)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(469.400)	(469.400)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	(234.145)	234.145	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	3.030	(423)	(495.974)	(469.400)	(962.767)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(822.697)	(822.697)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	(469.400)	469.400	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	3.030	(423)	(965.374)	(822.697)	(1.785.464)



0,06 Euros

Nº 473482 H

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros

Nº 473483 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(269.486)	(2.185.442)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.175.213)	(670.475)
Ajustes al resultado:		232.863	197.209
- Amortización del inmovilizado	Nota 5	1.440	1.120
- Pérdidas, deterioros y variación provisiones	Nota 13.4	146.193	91.090
- Ingresos financieros	Nota 13.7	(48.253)	(21.021)
- Gastos financieros	Nota 13.6	133.483	126.020
Cambios en el capital corriente		758.025	(1.614.377)
- Existencias		135.551	(25.851)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		1.063.073	613.744
- Otros activos corrientes		(1.370)	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(157.501)	(2.204.774)
- Otros pasivos corrientes		(281.728)	2.504
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(85.161)	(97.799)
- Pagos de intereses		(131.652)	(118.820)
- Cobros de intereses		46.535	21.021
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(44)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(91.745)	(6.000)
Pagos por inversiones		(91.745)	(6.000)
- Inmovilizado material	Nota 5	-	(6.000)
- Otros activos financieros	Nota 10	(91.745)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		317.990	2.234.540
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		317.990	2.234.540
- Emisión de deudas con entidades de crédito		-	1.276.721
- Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Notas 9 y 13	442.990	1.000.000
- Devolución y amortización de otras deudas	Nota 11.2	(125.000)	(42.181)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(43.241)	43.098
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		48.771	5.673
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		5.530	48.771

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros

Nº 473484 H

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio 2012

1.- Actividad de la empresa

De acuerdo con sus Estatutos Sociales, Morteros Valderrivas, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante "la Sociedad") tiene por objeto social:

- a) La explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena, el establecimiento y explotación de fábricas de morteros, hormigones y de prefabricados de hormigón y venta de los productos que de dichas explotaciones se deriven, así como la creación y explotación de cualesquiera otras industrias derivadas de las anteriores o que con ellas se relacionen.
- b) La adquisición, administración, transmisión, gravamen, arrendamiento y cualesquiera otros actos y contratos sobre bienes inmuebles o valores mobiliarios. Se exceptúan las actividades que están sujetas a legislación especial.
- c) La reparación y mantenimiento de vehículos a motor, tanto propios como ajenos.
- d) La creación y/o explotación de vertederos y tratamiento de residuos tanto sólidos como líquidos.
- e) La realización de transportes de servicio público de mercancías.
- f) La comercialización, al por mayor y menor, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de materiales para la construcción, sus distintos componentes y derivados, así como cualesquiera otros materiales y/o productos en los que aquellos intervengan como base.

La Sociedad se constituyó el 20 de diciembre de 2004 y tiene establecido su domicilio social en Madrid, en c/ José Abascal nº 59. En enero de 2009 inició su actividad de producción y comercialización de morteros preparados desde una instalación situada en la Fábrica de El Alto propiedad de Cementos Portland Valderrivas, así como desde dos plantas de mortero seco propiedad de Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U. ambas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

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



0,06 Euros

Nº 473485 H

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

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

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos materiales (Nota 4.1).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.2).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.4).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.10).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 7).

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

2.4 Comparación de la información

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



0,06 Euros

Nº 473486 H

2.5 Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto sea negativo. Sin embargo, los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado al apoyo financiero manifestado por su Socio Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A. mediante la concesión y renovación de los préstamos participativos (Notas 9 y 14) y la situación positiva del fondo de maniobra al 31 de diciembre de 2012, por lo que han formulado dichas cuentas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.6 Cambios en criterios contables

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

2.7 Corrección de errores

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

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2012 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 822.697 euros, al epígrafe de "Resultados de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2.

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

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

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

	Años de vida útil estimada
Maquinaria	4 a 5



0,06 Euros

Nº 473487 H

4.2 Deterioro de valor de activos materiales

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

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

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

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

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

4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no tiene arrendamientos financieros, ni desde el punto de vista de arrendador ni arrendatario.

Arrendamiento operativo

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

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

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



0,06 Euros

Nº 473488 H

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación-

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Valoración inicial -

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

Valoración posterior -

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

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

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

4.4.2 Pasivos financieros

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

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

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

4.5 Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los



0,06 Euros

Nº 473489 H

descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

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

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

4.6 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



0,06 Euros

Nº 473490 H

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

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

4.7 Ingresos y gastos

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

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

4.8 Indemnizaciones por despido

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

4.9 Transacciones con vinculadas

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

4.10 Provisiones y contingencias

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

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza pero que requieren estimación en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y



0,06 Euros

Nº 473491 H

- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

Dichos elementos se encuentran arrendados a otras empresas del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

5.- Inmovilizado material

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

Ejercicio 2012

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Maquinaria	6.000	-	6.000
Total coste	6.000	-	6.000

Amortizaciones	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	(1.120)	(1.440)	(2.560)
Total amortización	(1.120)	(1.440)	(2.560)



0,06 Euros

Nº 473492 H

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	4.880	(1.440)	3.440
Total neto	4.880	(1.440)	3.440

Ejercicio 2011

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Maquinaria	-	6.000	6.000
Total coste	-	6.000	6.000

Amortizaciones	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	-	(1.120)	(1.120)
Total amortización	-	(1.120)	(1.120)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	-	4.880	4.880
Total neto	-	4.880	4.880

Las adiciones del ejercicio 2011 correspondían a la compra de dos carretillas elevadoras a empresas del Grupo a valor de mercado.

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

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

6.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

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



0,06 Euros

Nº 473493 H

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	442.724	432.348
Entre uno y cinco años	46.368	432.348
Más de cinco años	-	-
Total	489.092	864.696

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.4)	534.588	523.431
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	- (28.273)	- (48.626)
Total neto	485.865	474.805

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden al alquiler de las plantas de mortero seco de Málaga y Sevilla a la sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (sociedad del Grupo Cementos Portland Valderrivas) y a la planta de mortero de El Alto (Madrid) propiedad de Cementos Portland Valderrivas, S.A., todos bajo contratos de arrendamiento de industria en funcionamiento, firmados en diciembre de 2008 por un periodo de 5 años, pudiéndose renovar de forma tácita por periodos anuales de manera indefinida.

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

Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con terceros y grupo. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.



0,06 Euros

Nº 473494 H

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

8.- Existencias

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Comerciales	90.253	69.594
Materias primas y otros aprovisionamientos	328.573	434.560
Productos terminados	97.034	147.257
Total	515.860	651.411

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 3.030 euros, representado por 101 participaciones sociales, de 30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único, se derivan de las operaciones descritas en las Notas 6 y 14.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad, como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores, presenta un patrimonio neto negativo de 1.785.464 euros (962.767 euros en 2011). De acuerdo con el artículo 363.e) de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

El patrimonio neto computable a efectos del citado artículo es el que se desglosa a continuación, no encontrándose por tanto la Sociedad incurso en dicho supuesto al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Patrimonio neto de las cuentas anuales	(1.785.464)	(962.767)
<i>Préstamos participativos (Nota 14.1)</i>	2.600.000	1.600.000
Patrimonio neto a efectos de reducción y disolución	814.536	637.233



0,06 Euros

Nº 473495 H

La Sociedad tiene registrados en los ejercicios 2012 y 2011 préstamos participativos en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" por valor de 2.600.000 euros, los cuales se consideran patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil. Los préstamos, firmados en diciembre de 2012, 2011, 2009 y 2008, por importe de 1.000.000 euros cada uno en 2012 y 2011, y 300.000 euros cada uno en 2009 y 2008, con Cementos Portland Valderrivas, S.A., devengan intereses en función de la evolución de la actividad de la Sociedad, de tal forma que sólo devengarán el interés variable previsto en el contrato (Euribor a 1 año más un margen del 0,70%), en el supuesto de que la Sociedad haya obtenido un resultado positivo después de impuestos en el ejercicio económico finalizado en año natural inmediatamente anterior al año natural de que se trate. El vencimiento de estos préstamos es en cinco años desde la fecha de la firma, habiéndose clasificado al cierre del ejercicio 2012 un importe de 300.000 euros a corto plazo.

La Sociedad no ha devengado intereses por este concepto en los ejercicios 2012 y 2011.

9.1 Reserva legal

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

10.- Activos Financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Otros activos financieros" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Otros activos financieros a largo plazo	91.745	-
Total	91.745	-

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha constituido una fianza a largo plazo por importe de 91.745 euros, para garantizar un contrato de suministro del mortero para bloqueo y sellado de residuos radiactivos para el cementerio nuclear de El Cabril (Córdoba). El contrato es por 3 años y se ha firmado con una empresa de titularidad pública.

11.- Deudas (largo y corto plazo) y acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

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



0,06 Euros

Nº 473496 H

Clases Categorías	Euros			
	Deudas entidades de crédito		Total	
	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	625.000	875.000	625.000	875.000
Total	625.000	875.000	625.000	875.000

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad obtuvo un préstamo por importe de 1.000.000 euros con tipo de interés referenciado al Euribor y vencimiento final el 25 de mayo de 2016.

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

	Euros			
	2014	2015	2016	Total
Deudas con entidades de crédito	250.000	250.000	125.000	625.000
Total	250.000	250.000	125.000	625.000

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

Clases Categorías	Euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	255.118	132.200	304	276.969	255.422	409.169
Total	255.118	132.200	304	276.969	255.422	409.169

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito" recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2012, la parte del préstamo comentado en el epígrafe anterior con vencimiento 2013, por importe de 250.000 euros (125.000 euros a 31 de diciembre de 2011)

A 31 de diciembre de 2011, el epígrafe "Otros" incluía un importe de 276.721 euros por Deudas por confirming, canceladas en su totalidad en el primer trimestre de 2012.

11.3 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Proveedores	182.471	319.329
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.1)	888.874	926.758
Acreedores varios	223.748	207.395
Personal	7.456	15.257
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 12.1)	38.753	30.064



0,06 Euros

Nº 473497 H

Total	1.341.302	1.498.803
--------------	------------------	------------------

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados y los importes de las entregas a cuenta de clientes recibidos antes del reconocimiento de la venta de los inmuebles o suelos.

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

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

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

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	1.763.151	89%	2.399.294	90%
Resto	216.297	11%	254.055	10%
Total pagos del ejercicio	1.979.448	100%	2.653.349	100%
PMPE (días) de pagos	44		53	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	10.000		3.940	

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 473498 H

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública deudora por IVA	37.578	15.227
Total	37.578	15.227

Saldos acreedores

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública acreedora por IRPF	19.873	14.207
Organismos de la Seguridad Social acreedores	18.880	15.857
Total	38.753	30.064

12.2 Conciliación resultado contable, base imponible fiscal y gasto por impuesto sobre sociedades

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

Ejercicio 2012

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(1.175.213)
Diferencias permanentes	159	-	159
Base imponible fiscal	-	-	(1.175.054)
Cuota al 30%			(352.516)
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(352.516)



0,06 Euros

Nº 473499 H

Ejercicio 2011

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(670.475)
Diferencias permanentes	225	-	225
Base imponible fiscal	-	-	(670.250)
Cuota al 30%			(201.075)
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(201.075)

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.6); como consecuencia de este régimen, la cuota a cobrar resultante se registra en una cuenta a cobrar a la cabecera del grupo fiscal, Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 14.1), en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo en empresas del Grupo y asociadas" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2012.

12.3 Activos por impuesto diferido

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar, no registradas, generadas con anterioridad a su incorporación al grupo fiscal, según el siguiente detalle:

Año de generación	Año máximo de compensación	Euros
2005	2023	378
2006	2024	373
		751

La Sociedad, como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, tiene reconocido contablemente un activo por impuesto diferido originado por la no deducción de la amortización registrada por una carretilla adquirida en 2010 a otra entidad perteneciente al grupo fiscal, y cuyo saldo asciende a 285 euros al cierre del ejercicio 2012 (105 euros al cierre de 2011).

12.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.



0,06 Euros

Nº 473500 H

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe neto de la cifra de negocios corresponde principalmente a ventas de mortero, alquiler de silos y equipos móviles.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:

Actividades	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Ventas	5.136.406	6.743.867
Prestaciones de servicios	32.443	50.681
Total	5.168.849	6.794.548

La totalidad de las ventas se realizan en territorio nacional.

13.2 Aprovisionamientos

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Compras	3.219.070	4.192.160
Variación de existencias (Nota 8)	168.453	(33.113)
Total	3.387.523	4.159.047

13.3 Detalle de compras según procedencia

Las compras efectuadas por la Sociedad durante el ejercicio 2012 y 2011, proceden del mercado nacional.

13.4 Otros gastos de explotación

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



0,06 Euros

Nº 473501 H

	Euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2011
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	534.588	523.431
Reparaciones y conservación	148.378	171.425
Servicios profesionales independientes	159.787	187.634
Transportes	772.119	1.061.152
Primas de seguros	32.510	29.476
Servicios bancarios	2.623	5.870
Publicidad, propaganda y RR.PP.	7.124	9.654
Suministros	136.236	121.309
Otros gastos de explotación	48.402	62.674
Otros tributos	29.766	32.094
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	146.193	91.090
Otros gastos de gestión corriente	(519)	705
Total	2.017.207	2.296.514

13.5 Gastos de personal

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Sueldos y salarios	599.062	642.709
Indemnizaciones	191.489	112.252
Seguridad social	166.106	170.448
Cargas sociales	16.792	18.245
Total	973.449	943.654

En el ejercicio 2012, las indemnizaciones por despido han ascendido a un importe de 191.489 miles de euros registradas en el epígrafe "Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, correspondientes al expediente de regulación de empleo llevado a cabo por el Grupo en 2012. Con fecha 27 de septiembre de 2012, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, áridos, mortero y transporte, por causas organizativas y de producción, para la extinción de 299 contratos de trabajo, de los que 7 correspondían a la sociedad Morteros Valderrivas, S.L., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 30 de octubre de 2012 finalizó el periodo de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento. Del total de extinciones previstas se han llevado a cabo 6.

13.6 Gastos financieros

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



0,06 Euros

Nº 473502 H

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	59.550	55.460
Otros gastos financieros	73.933	70.560
Total	133.483	126.020

13.7 Ingresos financieros

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

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses créditos con empresas del Grupo (Nota 14.1)	46.330	16.406
Otros ingresos financieros	1.923	4.615
Total	48.253	21.021

13.8 Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe asciende en 2012 a 87.885 euros (47.573 euros en 2011), y se corresponde principalmente con trabajos realizados a empresas del Grupo en el ámbito de los proyectos de I+D+i que se están desarrollando, así como otros servicios facturados a terceros relacionados con la actividad (transporte, colocación, movimiento y recogida de silos en obra) y que se consideran auxiliares.

14.- Saldos y operaciones con partes vinculadas

14.1 Saldos y operaciones con vinculadas

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



0,06 Euros

Nº 473503 H

Ejercicio 2012

	Euros			
	Saldos	Saldos	Operaciones	
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	680.704	3.106.172	91.365	1.411.292
Prebesec, S.A.	181.641	160.095	956.968	652.253
Atracem, S.A.	-	147.089	-	401.788
Aridos y Premezclados, S.A.	27.443	167.095	100.996	552.172
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	113.706	-	380.293
FCC Medio Ambiente, S.A.	-	3.817	-	8.756
FCC Servicios Industriales, S.A.	-	-	1.185	-
Cementos Alfa, S.A.	244	-	1.974	-
FCC Construcción, S.A.	248.044	-	276.061	-
UTE Ave Túnel Serrano	43.577	-	46.382	-
UTE Metro Málaga	6.244	-	5.280	-
UTE Termo Guzman	-	-	3.512	-
Morteros Bizkor, S.L.	-	-	-	4.224
Cementos Villaverde, S.L.	381	-	4.460	-
Total	1.188.278	3.697.974	1.488.183	3.410.778

Ejercicio 2011

	Euros			
	Saldos	Saldos	Operaciones	
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.301.659	2.678.008	23.977	1.793.417
Prebesec, S.A.	354.350	266.579	1.229.145	1.030.257
Atracem, S.A.	-	116.524	-	451.200
Aridos y Premezclados, S.A.	20.943	105.291	110.604	517.026
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	118.516	-	372.181
FCC Medio Ambiente, S.A.	-	7.950	-	13.950
FCC Servicios Industriales, S.A.	-	-	2.695	-
Cementos Alfa, S.A.	6.493	-	10.621	99
FCC Construcción, S.A.	248.336	-	477.961	-
UTE Ave Túnel Serrano	-	-	220.016	-
UTE Termo Guzman	4.408	-	15.395	-
UTE C.A.R.E. Córdoba	-	-	8.702	-
UTE Somosaguas	-	-	41	-
Cementos Villaverde, S.L.	2.548	-	7.823	-
Total	1.938.737	3.292.868	2.106.980	4.178.130



0,06 Euros

Nº 473504 H

Dentro de los saldos acreedores, la Sociedad tiene una cuenta corriente por gestión centralizada de tesorería con Cementos Portland Valderrivas, S.A. que a 31 de diciembre de 2012 tiene un saldo de 209.100 euros, registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo corriente (766.110 euros en 2011). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En el ejercicio 2012 esta cuenta corriente ha devengado unos gastos financieros de 59.550 euros (55.460 euros en 2011) y unos ingresos financieros de 46.330 euros (16.406 euros en 2011), incluidos en los cuadros anteriores.

Asimismo, el saldo acreedor incluye los préstamos participativos concedidos por el Socio Único por importe de 2.600.000 euros (1.600.000 euros al cierre del ejercicio 2011) registrados en los epígrafes "Deudas con Empresas del grupo y asociadas a largo plazo" y "Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación (Nota 9). En los ejercicios 2012 y 2011 no se han devengado intereses por estos préstamos.

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2012 un saldo deudor con su Socio Único de 653.497 euros (301.117 euros al 31 de diciembre de 2011), registrado en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas" del activo corriente del balance de situación adjunto.

Dentro del concepto de gastos se incluyen 135.362 euros correspondientes a los servicios de gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2012 (155.577 euros en 2011).

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

14.2 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 473505 H

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

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

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

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

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

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



0,06 Euros

Nº 473506 H

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

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JOSÉ MARÍA ARACAMA YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo CPV
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A.	-	Presidente
	COMERCIAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, S.L.	-	Vocal
	PORTLAND, S.L.U.	-	Administrador Único
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero
D. MANUEL RUIGÓMEZ DOMÍNGUEZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	DIRECTOR NEGOCIOS, HORMIGÓN, ÁRIDOS Y MORTEROS
	ÁRIDOS DE NAVARRA, S.A.	-	VOCAL
	ÁRIDOS UNIDOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	ÁRIDOS Y CANTERAS DEL NORTE, S.A.U.	-	PRESIDENTE
	ARRIBERRI	-	PRESIDENTE
	CANTERA ZENAURO, S.L.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES DE LA JACETANIA, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES DEL BAZTÁN, S.L.	-	VOCAL
	HORMIGONES DELFIN, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES Y PREMEZCLADOS DEL NORTE, S.A.U.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES REINARES, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES REINOSA, S.A.U.	-	Administrador Mancomunado
	HORMIGONES UNILAND, S.L.U.	-	Administrador Mancomunado
	LAZARO ECHEVERRÍA, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS BIZKOR, S.L.	-	PRESIDENTE
	SILOS Y MORTEROS, S.L.	-	VOCAL
	UTONKA, S.A.U.	-	Administrador Mancomunado
	APLICACIONES MINERALES, S.A.	-	VOCAL
	CANTABRA INDUSTRIAL Y MINERA, S.A.U.	-	Administrador Mancomunado
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A.	-	VOCAL
	CANTERAS VILLALLANO, S.A.U.	-	Administrador Mancomunado
	EXPLOTACIONES SAN ANTONIO, S.L.U.	-	Administrador Mancomunado
	HORMIGONES EN MASA DE VALTIERRA, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y ÁRIDOS DEL PIRINEO ARAGONÉS, S.A.	-	VOCAL

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

14.4 Estructura financiera

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

15.- Otra información

15.1 Personal

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



0,06 Euros

Nº 473507 H

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	-	1
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	-	18

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	1	2
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	1	19

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

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	-	-	-
Técnicos y titulados de grado medio	3	-	3
Resto de personal asalariado	10	-	10
Total	13	-	13

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	-	1
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	-	18

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



0,06 Euros

Nº 473508 H

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

15.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 4.356 de euros (4.300 de euros en 2011).

15.3 Contingencias y avales

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

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

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

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

16.- Hechos posteriores

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



0,06 Euros

Nº 473509 H

Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

**Informe de Gestión del
ejercicio 2012**

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

1.1. Mercados y su evolución.

MORTEROS VALDERRIVAS cuenta con tres plantas productivas localizadas en las Comunidades Autónomas de Andalucía y Madrid.

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 116.419 toneladas, lo que representa una disminución del 24,4% respecto a las del año 2011, que fueron 154.073 toneladas.

Como hechos comerciales más relevantes, hay que destacar los siguientes:

Durante el año se consiguió la renovación por tres años del contrato de suministro del mortero para bloqueo y sellado de residuos radiactivos (baja radiación) para el cementerio nuclear de El Cabril (Córdoba) para ENRESA por un importe aproximado de un millón ochocientos mil euros.

Asimismo en la zona destacan como obras representativas la reforma del Hotel Alfonso XIII en Sevilla (Aldesa), la nueva sede del Colegio de Arquitectos de Madrid (Fcc) y la rehabilitación del Teatro de Ila Comedia (OHL)

1.2. Principales indicadores de los resultados financieros.

La cifra de negocios del ejercicio 2012 ha ascendido a 5.168.849 euros, con un decremento respecto a 2011 del 23,9%, en el que fue de 6.794.548 euros.

El EBITDA ha sido de -1.088.543 euros, lo que supone un empeoramiento del 92,9% respecto a los -564.356 euros del ejercicio 2011.

El resultado del ejercicio ha sido de -822.697 euros, lo que empeora el del año 2011, en el que fue de -469.400 euros.

1.3. Evolución del riesgo de su actividad.

MORTEROS VALDERRIVAS ha desarrollado durante el ejercicio una gestión continua de los diferentes riesgos evaluados para su actividad. Los cambios en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, relaciones con socios externos y otras, no han pasado a tener una importancia tal que pudiera afectar a la actividad o los resultados.

MORVALD, mantiene en vigor un Sistema de Gestión de la Calidad en sus centros de trabajo con la finalidad de mantener controlados sus procesos y ofrecer a sus clientes productos en alta calidad. AENOR ha llevado a cabo las correspondientes auditorías de certificación del sistema (Registro de Empresa) y del marcado CE de producto, renovando todas las certificaciones.



0,06 Euros

Nº 473510 H

MORATA DE TAJUÑA(MADRID)	ER-1519/2008	0099/CPD/A69/0381
ALCALÁ DE GUADAIRA(SEVILLA)		0099/CPD/A69/0382
MÁLAGA		0099/CPD/A69/0383

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

Las principales actuaciones del ejercicio han tenido como objeto la optimización de la capacidad productiva y la mejora en aspectos de seguridad y medio ambiente de las instalaciones de la Sociedad.

1.5. Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

La Sociedad mantiene y aplica una gestión ambiental de mejora continua en sus procesos, productos y servicios con la finalidad de conseguir que sus objetivos de producción sean respetuosos con el medioambiente y favorezcan el desarrollo sostenible general y local allí donde están ubicados sus centros de producción, tal y como establece su Política Ambiental.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores. Se ha incidido en la formación en materia de prevención a los Jefes de Planta y trabajadores de las plantas de MORTEROS VALDERRIVAS a través de cursos impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas y ajenas a la empresa. También se ha apostado por la formación del personal de control de calidad como método para garantizar la correcta realización de los ensayos del marcado CE.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.

No han ocurrido acontecimientos importantes para la Sociedad con posterioridad al cierre de los estados financieros y hasta la fecha de este informe.

3. Perspectivas de futuro.

Durante el próximo año se priorizarán las actividades para la optimización de las plantas y la gestión de los recursos humanos, teniendo como objetivo la consecución de la rentabilidad o punto muerto de las inversiones de los últimos años.

Para el ejercicio 2013 los objetivos se centran en la introducción de nuevos productos de mayor valor añadido. En este sentido destacar el diseño de un hormigón seco aligerado para el bloqueo y sellado de contenedores de residuos radiactivos de Centrales nucleares que se desmantelan (Zorita de los Canes . Guadalajara). Asimismo desarrollar y completar gamas como la de los Morteros ignifugos y otros morteros técnicos.

4. Investigación y desarrollo.

La Sociedad realiza en sus laboratorios trabajos de optimización y ensayo de materias primas así como nuevos productos. Participa de forma activa en trabajos destinados a la



0,06 Euros

Nº 473511 H

investigación y búsqueda de nuevas aplicaciones para el Mortero, que tiene lugar en organismos afines.

5. Operaciones con acciones propias.

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

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo.

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

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

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



0,06 Euros

Nº 473512 H

**Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 de MORTEROS VALDERRIVAS S.L.U., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U. en su reunión del día 27 de marzo de 2013. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2012, estando extendidos en 34 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 473479 al 473512, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.

Representada por D. José María Aracama Yoldi

COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.

Representada por D. Manuel Ruigómez Domínguez

HORMINAL, S.L.

Representada por D. José Luis Gómez Cruz

Morteros Valderrivas, S.L. (Sociedad Unipersonal)

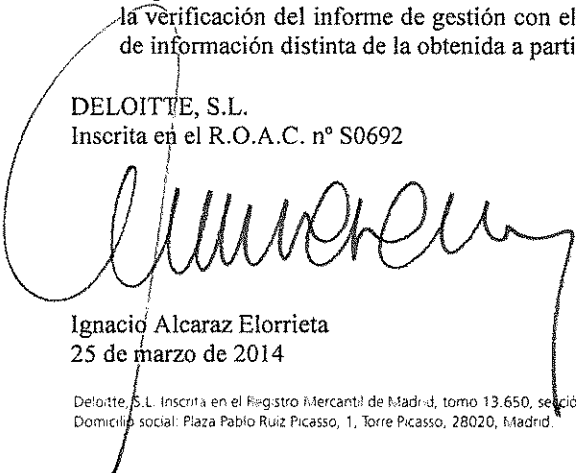
Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2013 e
Informe de Gestión, junto con el Informe
de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
Morteros Valderrivas, S.L., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Morteros Valderrivas, S.L., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Morteros Valderrivas, S.L., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo señalado en la Nota 2.5 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad es garante solidaria de la deuda financiera sindicada formalizada con entidades de crédito por el Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece, por importe neto de 955,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2013, manteniendo, adicionalmente, saldos deudores significativos asociados a la tesorería centralizada con diversas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas detallados en la Nota 14 de la memoria adjunta. En este contexto, el informe de auditoría del ejercicio 2013 del Grupo Cementos Portland Valderrivas incluye una incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para hacer frente al cumplimiento de las condiciones de los contratos de financiación. Las circunstancias anteriores podrían tener un impacto significativo en la Sociedad y en la capacidad de ésta para hacer frente a sus pasivos y recuperar sus activos, entre los que se encuentran los asociados a la tesorería centralizada, de acuerdo con la clasificación y los importes que se detallan en las cuentas anuales adjuntas.
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 2.5 de la memoria adjunta, en la que se indica que las pérdidas acumuladas por la Sociedad han provocado que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 sea negativo, si bien, dado el apoyo financiero de su Socio Único, en forma de préstamos participativos, no se encuentra en ninguna de las situaciones contempladas en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital. En este contexto, cabe destacar, como se indica en la Nota 16 de la memoria adjunta, el proceso de reorganización societaria iniciado por la Sociedad Dominante del Grupo Cementos Portland Valderrivas, que contempla la absorción de la Sociedad por parte de su Socio Único.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Ignacio Alcaraz Elorrieta
25 de marzo de 2014

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2013

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Euros)

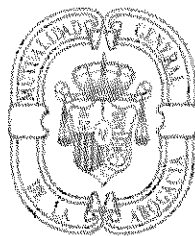
ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado material	Nota 5	546.349	35.470	FONDOS PROPIOS-			
Inmovilizado material		2.000	3.440	Capital	Nota 9	3.030	3.030
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	91.745	91.745	Capital escrutado		3.030	3.030
Otros activos financieros		91.745	91.745	Reservas		(423)	(423)
Activos por impuesto diferido	Nota 12.3	462.864	265	Resultados de ejercicios anteriores		(1.788.071)	(985.374)
				Resultado del ejercicio		(331.727)	(822.697)
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Deudas a largo plazo	Nota 11.1	2.875.000	2.925.000
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Notas 9 y 14	375.000	625.000
						2.800.000	2.300.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	Nota 8	2.768.314	3.192.861	Deudas a corto plazo	Nota 11.2	2.457.454	2.108.595
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 10.2	458.129	515.860	Otras deudas a corto plazo	Nota 11.4	396.448	255.422
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.348.338	1.574.573	Otras deudas a corto plazo		396.384	255.118
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	1.275.195	1.297.063	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14.1	84	304
Deudores varios		273.560	534.781	Proveedores	Nota 11.3	893.769	509.100
Otros créditos con administraciones públicas	Nota 12.1	24.810	105.521	Acreeedores financieros y otras cuentas a pagar		1.155.617	1.341.302
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	12.071	37.578	Periodificaciones a corto plazo		411.880	182.471
Periodificaciones a corto plazo		721.540	653.487			535.371	888.074
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		3.310	2.801			198.711	231.204
			5.530			21.655	38.753
						2.800	2.771
TOTAL ACTIVO		3.315.863	3.248.131	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.315.863	3.248.131

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



0,06 Euros

Nº 738116 H



Nº 738117 H

0,06 Euros

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	4.388.198	5.168.848
Variación de existencias de producto terminado y en curso	Nota 8	88.243	32.902
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(2.822.594)	(3.387.523)
Otros ingresos de explotación	Nota 13.8	54.776	87.885
Gastos de personal	Nota 13.5	(555.777)	(973.449)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(1.538.105)	(2.017.207)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(1.440)	(1.440)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(404.689)	(1.089.983)
Ingresos financieros	Nota 13.7	51.283	48.253
Gastos financieros	Nota 13.6	(120.445)	(133.483)
RESULTADO FINANCIERO		(69.162)	(85.230)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(473.801)	(1.175.213)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.2	142.134	352.516
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(331.727)	(822.697)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(331.727)	(822.697)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(331.727)	(822.697)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I-II+III)		(331.727)	(822.697)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros

Nº 738118 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

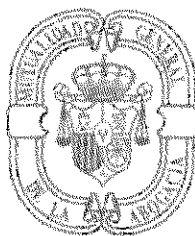
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	3.030	(423)	(495.974)	(469.400)	(962.767)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(882.697)	(882.697)
Operaciones con accionistas	-	-	-	469.400	-
- Otras operaciones	-	-	(469.400)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	3.030	(423)	(965.374)	(822.697)	(1.785.464)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(331.727)	(331.727)
Operaciones con accionistas	-	-	-	822.697	-
- Otras operaciones	-	-	(822.697)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	3.030	(423)	(1.788.071)	(331.727)	(2.117.191)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros

Nº 738119 H



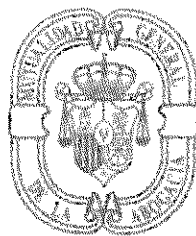
0,06 Euros

Nº 738120 H

MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2013
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(219.471)	(269.488)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(473.861)	(1.175.213)
Ajustes al resultado:		103.385	232.863
- Amortización del inmovilizado	Nota 6	1.440	1.440
- Pérdidas, deterioros y variación provisiones	Nota 13.4	32.763	146.193
- Ingresos financieros	Nota 13.7	(51.283)	(48.253)
- Gastos financieros	Nota 13.6	120.445	133.483
Cambios en el capital corriente		236.421	758.025
- Existencias		42.898	135.551
- Deudores y otras cuentas a cobrar		370.708	1.083.073
- Otros activos corrientes		(509)	(1.370)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(175.685)	(157.501)
- Otros pasivos corrientes		(991)	(281.728)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(85.396)	(85.161)
- Pagos de intereses		(125.583)	(131.652)
- Cobros de intereses		40.167	46.535
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(44)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		-	(91.745)
Pagos por inversiones		-	(91.745)
- Inmovilizado material	Nota 6	-	-
- Otros activos financieros	Nota 10	-	(91.745)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		213.941	317.990
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		213.941	317.990
- Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 9	684.689	442.590
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 11.2	(470.748)	(125.000)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(5.530)	(43.241)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.530	48.771
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		-	5.530

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros

Nº 738121 H

Morteros Valderrivas, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio 2013

1.- Actividad de la empresa

De acuerdo con sus Estatutos Sociales, Morteros Valderrivas, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante "la Sociedad") tiene por objeto social:

- a) La explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena, el establecimiento y explotación de fábricas de morteros, hormigones y de prefabricados de hormigón y venta de los productos que de dichas explotaciones se deriven, así como la creación y explotación de cualesquiera otras industrias derivadas de las anteriores o que con ellas se relacionen.
- b) La adquisición, administración, transmisión, gravamen, arrendamiento y cualesquiera otros actos y contratos sobre bienes inmuebles o valores mobiliarios. Se exceptúan las actividades que están sujetas a legislación especial.
- c) La reparación y mantenimientos de vehículos a motor, tanto propios como ajenos.
- d) La creación y/o explotación de vertederos y tratamiento de residuos tanto sólidos como líquidos.
- e) La realización de transportes de servicio público de mercancías.
- f) La comercialización, al por mayor y menor, almacenamiento, importación, exportación y distribución de toda clase de materiales para la construcción, sus distintos componentes y derivados, así como cualesquiera otros materiales y/o productos en los que aquellos intervengan como base.

La Sociedad se constituyó el 20 de diciembre de 2004 y tiene establecido su domicilio social en Madrid, en c/ José Abascal nº 59. En enero de 2009 inició su actividad de producción y comercialización de morteros preparados desde una instalación situada en la Fábrica de El Alto propiedad de Cementos Portland Valderrivas, así como desde una planta de mortero seco propiedad de Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U. ambas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

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



0,06 Euros

Nº 738122 H

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

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

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados

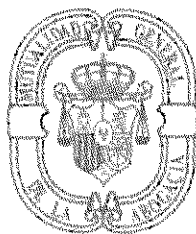
No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe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

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos materiales (Nota 4.1).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.4).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.3).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- La recuperabilidad de los créditos fiscales activados (Notas 4.5 y 12.3).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 7).

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



0,06 Euros

Nº 738123 H

2.4 Comparación de la información

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

2.5 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continúa incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, donde la Sociedad desarrolla su actividad, lo que ha supuesto la aplicación, por parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, al que pertenece la Sociedad, de determinadas medidas encaminadas a la adaptación de la capacidad productiva a las necesidades previstas en los mercados en los que opera, incluyendo dos expedientes de regulación de empleo y el cierre de varias plantas productivas. Esta situación ha motivado que la Sociedad haya incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha provocado que al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio neto sea negativo. Sin embargo, los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado al apoyo financiero manifestado por su Socio Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A. mediante la concesión y renovación de los préstamos participativos (Notas 9 y 14) y la situación positiva del fondo de maniobra al 31 de diciembre de 2013.

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

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que, en base a los efectos positivos que está teniendo la aplicación del denominado "Plan NewVal" en el ahorro de costes, así como los asociados a la restructuración de la plantilla y a la adaptación de la capacidad productiva de las fábricas y plantas a la actual demanda existente en el mercado, el Socio Único y el resto de sociedades deudoras de la financiación sindicada de la que la Sociedad es garante, serán capaces de cumplir con sus obligaciones derivadas de los contratos de financiación, considerando adicionalmente, determinadas desinversiones de activos no estratégicos, y el éxito de las conversaciones mantenidas actualmente con las entidades financiadoras para renegociar los vencimientos de deuda, lo que permitirá al Socio Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, por lo que la Sociedad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 adjunto, asumiendo una duración indefinida de sus actividades. Adicionalmente, cabe destacar el proceso de reorganización societaria iniciada por el Grupo, en el que la propia sociedad se verá afectada (Nota 16).

2.6 Cambios en criterios contables

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



Nº 738124 H

0,06 Euros

2.7 Corrección de errores

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

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2013 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 331.727 euros, al epígrafe de "Resultados de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado posteriormente en esta Nota.

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

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

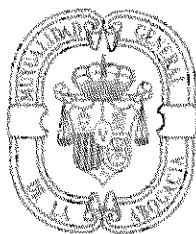
La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Maquinaria	4 a 5

Deterioro de valor de activos materiales

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.



Nº 738125 H

0,06 Euros

Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

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

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

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

4.2 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no tiene arrendamientos financieros, ni desde el punto de vista de arrendador ni arrendatario.

Arrendamiento operativo

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

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

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

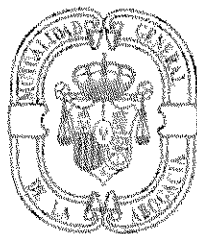
4.3 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación-

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.



Nº 738126 H

0,06 Euros

Valoración inicial -

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

Valoración posterior -

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

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

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

4.4.2 Pasivos financieros

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

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

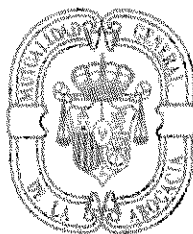
La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.4 Existencias

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

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

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



Nº 738127 H

0,06 Euros

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha deteriorado existencias por importe de 14.834 euros (Nota 8).

4.5 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

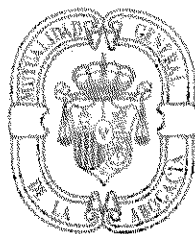
Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

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

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



Nº 738128 H

0,06 Euros

4.6 Ingresos y gastos

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

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

4.7 Indemnizaciones por despido

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

4.8 Transacciones con vinculadas

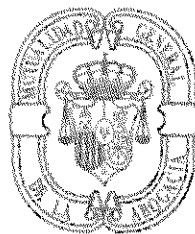
La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse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

4.9 Provisiones y contingencias

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

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

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



Nº 738129 H

0,06 Euros

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

4.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

Dichos elementos se encuentran arrendados a otras empresas del Grupo Cementos Portland Valderriivas.

4.11 Estado de flujos de efectivo

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

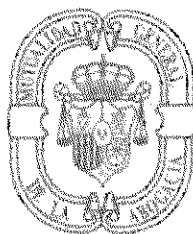
- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades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

5.- Inmovilizado material

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

Ejercicio 2013

Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Maquinaria	6.000	-	6.000
Total coste	6.000	-	6.000



Nº 738130 H

0,06 Euros

Amortizaciones	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	(2.560)	(1.440)	(4.000)
Total amortización	(2.560)	(1.440)	(4.000)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	3.440	(1.440)	2.000
Total neto	3.440	(1.440)	2.000

Ejercicio 2012

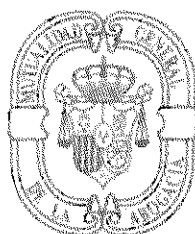
Coste	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Maquinaria	6.000	-	6.000
Total coste	6.000	-	6.000

Amortizaciones	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	(1.120)	(1.440)	(2.560)
Total amortización	(1.120)	(1.440)	(2.560)

Neto	Euros		
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Saldo final
Maquinaria	4.880	(1.440)	3.440
Total neto	4.880	(1.440)	3.440

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

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



Nº 738131 H

0,06 Euros

6.- Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

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

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Menos de un año	427.056	442.724
Entre uno y cinco años	37.062	46.368
Más de cinco años	-	-
Total	464.118	489.092

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 13.4)	472.325	534.588
Cuotas contingentes pagadas	-	-
(Cuotas de subarriendo)	(3.207)	(28.273)
Total neto	469.118	485.865

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 corresponden al alquiler de las plantas de mortero seco de Málaga Sevilla a la sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (sociedad del Grupo Cementos Portland Valderrivas) y a la planta de mortero de El Alto (Madrid) propiedad de Cementos Portland Valderrivas, S.A., todos bajo contratos de arrendamiento de industria en funcionamiento, firmados en diciembre de 2008 por un periodo de 5 años, pudiéndose renovar de forma tácita por periodos anuales de manera indefinida.

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

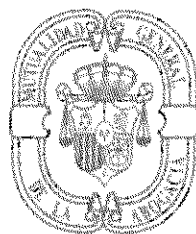
Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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

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



Nº 738132 H

0,06 Euros

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con terceros y grupo. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

Como se indica en la Nota 2.5, la Sociedad es garante solidario del préstamo sindicado formalizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Portland, S.L. y ciertas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas el 31 de julio de 2012, cuyo importe dispuesto al 31 de diciembre de 2013 es de 955.825 miles de euros. En este contexto, dada la situación de negociación de la Sociedad Matriz con sus entidades financieras, el riesgo de liquidez se asienta especialmente en el éxito de las citadas negociaciones, del que depende la capacidad financiera de la Sociedad. Los administradores de la Sociedad consideran que no se producirán impactos significativos derivados de su situación de garante de la deuda sindicada del Grupo y que las negociaciones finalizarán de forma positiva.

8.- Existencias

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Comerciales	87.576	90.253
Materias primas y otros aprovisionamientos	340.167	328.573
Productos terminados	30.385	97.034
Total	458.128	515.860

Durante el ejercicio 2013 se han registrado deterioros del producto terminado y de las materias primas por importe de 13.779 y 1.055 euros respectivamente con cargo a los epígrafes "Deterioro de existencias de producto terminado y en curso" y "aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, al considerar dichos importes como no recuperables. Durante el ejercicio 2012 no se registró deterioro alguno en las existencias de la Sociedad.

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el capital social de la Sociedad asciende a 3.030 euros, representado por 101 participaciones sociales, de 30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el Socio Único de la Sociedad, Cementos Portland Valderrivas, S.A.



Nº 738133 H

0,06 Euros

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Socio Único, se derivan de las operaciones descritas en las Notas 6 y 14.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad, como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores, presenta un patrimonio neto negativo de 2.117.191 euros (1.785.464 euros en 2012). De acuerdo con el artículo 363.e de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

El patrimonio neto computable a efectos del citado artículo es el que se desglosa a continuación, no encontrándose por tanto la Sociedad incurso en dicho supuesto al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Patrimonio neto de las cuentas anuales	(2.117.191)	(1.785.464)
<i>Préstamos participativos (Nota 14.1)</i>	2.600.000	2.600.000
Patrimonio neto a efectos de reducción y disolución	482.809	814.536

La Sociedad tiene registrados en los ejercicios 2013 y 2012 préstamos participativos en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" por valor de 2.600.000 euros, los cuales se consideran patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil. Los préstamos, firmados en diciembre de 2012, 2011, 2009 y 2008, por importe de 1.000.000 euros cada uno en 2012 y 2011, y 300.000 euros cada uno en 2009 y 2008, con Cementos Portland Valderrivas, S.A., devengan intereses en función de la evolución de la actividad de la Sociedad, de tal forma que sólo devengarán el interés variable previsto en el contrato (Euribor a 1 año más un margen del 0,70%), en el supuesto de que la Sociedad haya obtenido un resultado positivo después de impuestos en el ejercicio económico finalizado en año natural inmediatamente anterior al año natural de que se trate. En diciembre de 2013 se acordó refundir los préstamos firmados en 2011, 2009 y 2008 en uno solo, modificando la fecha de vencimiento al 12 de diciembre del 2018.

La Sociedad no ha devengado intereses por este concepto en los ejercicios 2013 y 2012.

9.1 Reserva legal

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

10.- Activos Financieros a largo plazo y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

10.1 Activos Financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Otros activos financieros" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:



Nº 738134 H

0,06 Euros

	Euros	
	2013	2012
Otros activos financieros a largo plazo	91.745	91.745
Total	91.745	91.745

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad constituyó una fianza a largo plazo por importe de 91.745 euros, para garantizar un contrato de suministro del mortero para bloqueo y sellado de residuos radiactivos para el cementerio nuclear de El Cabril (Córdoba). El contrato es por 3 años y se ha firmado con una empresa de titularidad pública.

10.2 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.600.814	1.604.814
Provisión por insolvencias	(325.649)	(307.721)
Cientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 14.1)	273.590	534.781
Deudores varios	24.610	105.521
Otros créditos con administraciones públicas (Nota 12.1)	12.971	37.578
Total	1.586.336	1.974.973

El saldo con clientes por ventas y prestaciones de servicios es principalmente de ámbito privado.

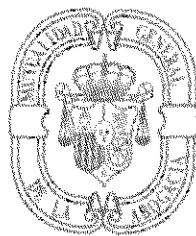
El movimiento de las provisiones por operaciones comerciales para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros
	Provisión Insolvencias
Saldo a 1 de enero de 2012	161.528
Dotaciones	160.452
Reversiones	(14.259)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	307.721
Dotaciones	17.928
Reversiones	-
Saldo a 31 de diciembre de 2013	325.649

11.- Deudas (largo y corto plazo) y acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

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



Nº 738135 H

0,06 Euros

Clases Categorías	Euros			
	Deudas entidades de crédito		Total	
	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar	375.000	625.000	375.000	625.000
Total	375.000	625.000	375.000	625.000

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad obtuvo un préstamo por importe de 1.000.000 euros con tipo de interés referenciado al Euríbor y vencimiento final el 25 de mayo de 2016.

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

	Euros		
	2015	2016	Total
Deudas con entidades de crédito	250.000	125.000	375.000
Total	250.000	125.000	375.000

Al 31 de diciembre de 2013 se ha clasificado a corto plazo un importe de 250.000 euros en base al calendario de vencimientos ordinario del préstamo (mismo importe al 31 de diciembre de 2012).

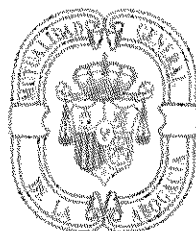
11.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

Clases Categorías	Euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar	396.364	255.118	84	304	396.448	255.442
Total	396.364	255.118	84	304	396.448	255.442

En febrero del ejercicio 2013, en virtud de la operación de permuta realizada por el Grupo Cementos Portland Valderrivas en febrero de 2013 con el Grupo CRH, Morteros Valderrivas, S.L.U. se ha subrogado en cinco créditos ICO de Cementos Lemona, S.A. y otras sociedades dependientes de ésta, cuyo importe a la fecha de la subrogación ascendía a 367.112 euros. El saldo pendiente a 31 de diciembre de 2013 asciende a 146.364 euros, cuyo vencimiento se producirá en el ejercicio 2014 en su totalidad.

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito" recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2013, la parte del préstamo comentado en el epígrafe anterior con vencimiento 2014, por importe de 250.000 euros (250.000 euros a 31 de diciembre de 2012).



Nº 738136 H

0,06 Euros

11.3 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Proveedores	411.880	182.471
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.1)	535.371	888.874
Acreedores varios	192.978	223.748
Personal	3.733	7.456
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 12.1)	21.655	38.753
Total	1.165.617	1.341.302

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados y los importes de las entregas a cuenta de clientes recibidos antes del reconocimiento de la venta de los inmuebles o suelos.

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

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

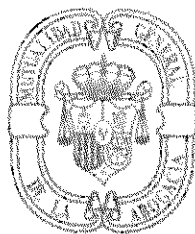
A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	983.142	76%	1.763.151	89%
Resto	305.459	24%	216.297	11%
Total pagos del ejercicio	1.288.601	100%	1.979.448	100%
PMPE (días) de pagos	59		44	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	13.257		10.000	

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

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

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal



Nº 738137 H

0,06 Euros

de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

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

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

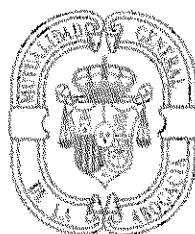
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública deudora por IVA	12.971	37.578
Total	12.971	37.578

Saldos acreedores

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública acreedora por IRPF	14.674	19.873
Organismos de la Seguridad Social acreedores	6.981	18.880
Total	21.655	38.753

12.2 Conciliación resultado contable, base imponible fiscal y gasto por impuesto sobre sociedades

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



Nº 738138 H

0,06 Euros

Ejercicio 2013

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(473.861)
Diferencias permanentes	80	-	80
Base imponible fiscal	-	-	(473.780)
Cuota al 30%			(142.134)
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(142.134)

Ejercicio 2012

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(1.175.213)
Diferencias permanentes	159	-	159
Base imponible fiscal	-	-	(1.175.054)
Cuota al 30%			(352.516)
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias			(352.516)

Desde el ejercicio 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad estaba acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Socio Único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo (Nota 14.1). Desde el 1 de enero 2013 la cabecera del grupo fiscal pasa a ser el Grupo FCC, por lo que la cuota a devolver o a pagar, se refleja como una cuenta a cobrar o a pagar con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (Nota 14.1).

12.3 Activos por impuesto diferido

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

	Euros		
	31.12.2012	Aumentos	31.12.2013
Amortización no deducible	-	130	130
Pérdidas a compensar	-	452.172	452.172
Deducciones pendientes de aplicar	-	17	17
Otros conceptos	285	-	285
Saldo final	285	452.319	452.604

Hasta el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha ido aportando bases imponibles negativas al grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas que no han podido ser aprovechadas por el mismo, por lo que, a la extinción de dicho grupo, deben ser atribuidas a las sociedades que las generaron, para su futura compensación exclusivamente con las bases imponibles positivas a generar por éstas. Igualmente, las deducciones generadas por la



0,06 Euros

Nº 738139 H

Sociedad durante su pertenencia al grupo fiscal, que no hubieran sido aplicadas por este, a su extinción deben ser atribuidas a dichas sociedades.

En el movimiento anterior la columna de "Aumentos" incluye, básicamente, la atribución, como consecuencia de la extinción del grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas, S.A, a la Sociedad de los créditos por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar generados durante el período de vigencia de dicho grupo, que se encontraban registrados anteriormente como cuenta por cobrar con la Sociedad Dominante del grupo fiscal anterior.

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

	Euros
2005 (*)	378
2006 (*)	374
2011	404.945
2012	1.102.295
2013	473.780
Total	1.981.772

(*) bases imponibles negativas no activadas

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

La base imponible negativa generada en el ejercicio 2013 se encuentra registrada como cuenta por cobrar con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

12.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

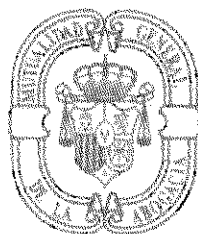
Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe neto de la cifra de negocios corresponde principalmente a ventas de mortero, alquiler de silos y equipos móviles.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:



0,06 Euros

Nº 738140 H

Actividades	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Ventas	4.351.402	5.136.406
Prestaciones de servicios	36.796	32.443
Total	4.388.198	5.168.849

La totalidad de las ventas se realizan en territorio nacional.

13.2 Aprovisionamientos

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Compras	2.698.729	3.219.070
Variación de existencias (Nota 8)	124.920	168.453
Deterioro de existencias de otros aprovisionamientos (Nota 8)	1.055	-
Total	2.822.594	3.387.523

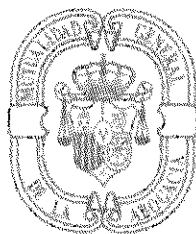
13.3 Detalle de compras según procedencia

Las compras efectuadas por la Sociedad durante el ejercicio 2013 y 2012, proceden del mercado nacional.

13.4 Otros gastos de explotación

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	472.325	534.558
Reparaciones y conservación	182.335	148.378
Servicios profesionales independientes	146.672	159.787
Transportes	513.218	772.119
Primas de seguros	26.733	32.510
Servicios bancarios	5.694	2.623
Publicidad, propaganda y RR.PP.	1.795	7.124
Suministros	108.877	136.236
Otros gastos de explotación	29.513	47.913
Otros tributos	31.015	29.766
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales	17.928	146.193
Total	1.536.105	2.017.207



0,06 Euros

Nº 738141 H

13.5 Gastos de personal

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos y salarios	309.753	599.062
Indemnizaciones	141.114	191.489
Seguridad social	97.649	166.106
Cargas sociales	7.261	16.792
Total	555.777	973.449

Con fecha 28 de junio de 2013, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, áridos, mortero y transporte, por causas organizativas y de producción, para la extinción de 318 contratos de trabajo, de los que 3 correspondían a la sociedad Morteros Valderrivas, S.L.U., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 25 de julio de 2013 se alcanzó un acuerdo definitivo que establecía la extinción de 294 puestos de trabajo, de los cuales 3 correspondían a Morteros Valderrivas S.L.U. Las bajas que finalmente se llevaron a cabo ascienden a 276 puestos de trabajo, de los cuales 3 pertenecían a Morteros Valderrivas, S.L.U.

13.6 Gastos financieros

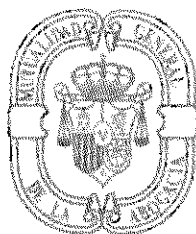
El detalle de los gastos financieros devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	63.985	59.550
Otros gastos financieros	56.460	73.933
Total	120.445	133.483

13.7 Ingresos financieros

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

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses créditos con empresas del Grupo (Nota 14.1)	50.873	46.330
Otros ingresos financieros	410	1.923
Total	51.283	48.253



0,06 Euros

Nº 738142 H

13.8 Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe asciende en 2013 a 54.776 euros (87.885 euros en 2012), y se corresponde principalmente con trabajos realizados a empresas del Grupo en el ámbito de los proyectos de I+D+i que se están desarrollando, así como otros servicios facturados a terceros relacionados con la actividad (transporte, colocación, movimiento y recogida de silos en obra) que se consideran auxiliares. Adicionalmente, en el ejercicio 2013 se ha registrado un ingreso por la indemnización del seguro correspondiente a un robo que tuvo lugar en el centro de Alcalá de Guadaira y que asciende a 17.980 euros

14.- Saldos y operaciones con partes vinculadas

14.1 Saldos y operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2013

	Euros			
	Saldos	Saldos	Operaciones	
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	213.397	3.742.304	24.591	1.224.624
Prebesec, S.A.	75.120	125.064	782.124	545.706
Atracem, S.A.	-	62.739	-	272.699
Aridos y Premezclados, S.A.	7.457	45.990	51.858	511.049
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	52.945	-	390.870
Uniland Cementera, S.A.	-	118	-	-
FCC Construcción, S.A.	4.938	-	4.081	-
FCC Construcción, S.A.	184.538	-	411.681	-
Portland, S.L.	367.112	-	-	-
FCC Servicios Industriales, S.A.	-	-	839	-
FCC, S.A.	142.004	-	-	-
FCC, S.A. Medioambiente	-	-	-	2.330
Uniland Cementera, S.A.	-	-	-	118
Cementos Villaverde, S.L.	564	-	2.615	-
UTE Ave túnel Serrano	-	-	6.399	-
Total	995.130	4.029.160	1.281.188	2.947.396



0,06 Euros

Nº 738143 H

Ejercicio 2012

	Euros			
	Saldos	Saldos	Operaciones	
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	680.704	3.106.172	91.365	1.411.292
Prebesec, S.A.	181.641	160.095	956.968	652.253
Atracem, S.A.	-	147.089	-	401.788
Aridos y Premezclados, S.A.	27.443	167.095	100.996	552.172
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.	-	113.706	-	380.293
FCC Medio Ambiente, S.A.	-	3.817	-	8.756
FCC Servicios Industriales, S.A.	-	-	1.185	-
Cementos Alfa, S.A.	244	-	1.974	-
FCC Construcción, S.A.	248.044	-	276.061	-
UTE Ave Túnel Serrano	43.577	-	46.382	-
UTE Metro Málaga	6.244	-	5.280	-
UTE Termo Guzman	-	-	3.512	-
Morteros Bizkor, S.L.	-	-	-	4.224
Cementos Villaverde, S.L.	381	-	4.460	-
Total	1.188.278	3.697.974	1.488.183	3.410.778

Dentro de los saldos acreedores, la Sociedad tiene una cuenta corriente por gestión centralizada de tesorería con Cementos Portland Valderrivas, S.A. que a 31 de diciembre de 2013 tiene un saldo de 877.149 euros, registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo corriente (209.100 euros en 2012). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En el ejercicio 2013 esta cuenta corriente ha devengado unos gastos financieros de 63.985 euros (59.550 euros en 2012) y unos ingresos financieros de 50.873 euros (46.330 euros en 2012), incluidos en los cuadros anteriores.

Asimismo, el saldo acreedor incluye los préstamos participativos concedidos por el Socio Único por importe de 2.600.000 euros (2.600.000 euros al cierre del ejercicio 2012) registrados en los epígrafes "Deudas con Empresas del grupo y asociadas a largo plazo" y "Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación (Nota 9). En los ejercicios 2013 y 2012 no se han devengado intereses por estos préstamos.

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2013 un saldo deudor con Cementos Portland Valderrivas, S.A. de 201.307 euros (653.497 euros a 31 de diciembre de 2012), correspondiente a los créditos fiscales que fueron compensados por las sociedades del grupo que generaron bases imponibles positivas y que no fueron liquidados por la sociedad matriz. Asimismo, presenta a 31 de diciembre de 2013 un saldo deudor con Fomento de Construcción y Contratas S.A. de 142.004 euros correspondiente a las cuotas aportadas al consolidado fiscal en el ejercicio 2013, registrado en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas" del activo corriente del balance de situación adjunto.



0,06 Euros

Nº 738144 H

Dentro del concepto de gastos se incluyen 126.271 euros correspondientes a los servicios de gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2013 (135.362 euros en 2012).

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

14.2 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

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

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

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

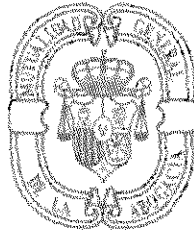
De conformidad con el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad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

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

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

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

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



0,06 Euros

Nº 738145 H

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

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

14.4 Estructura financiera

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

15.- Otra información

15.1 Personal

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



0,06 Euros

Nº 738146 H

Ejercicio 2013

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	-	-	-
Técnicos y titulados de grado medio	2	-	2
Resto de personal asalariado	7	-	7
Total	9	-	9

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	1	-	1
Técnicos y titulados de grado medio	5	-	5
Resto de personal asalariado	12	-	12
Total	18	-	18

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

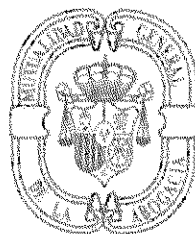
Ejercicio 2013

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	-	-	-
Técnicos y titulados de grado medio	2	-	2
Resto de personal asalariado	5	-	5
Total	7	-	7

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y titulados de grado superior	-	-	-
Técnicos y titulados de grado medio	3	-	3
Resto de personal asalariado	10	-	10
Total	13	-	13

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



Nº 738147 H

0,06 Euros

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

15.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 4.000 euros (4.356 euros en 2012).

15.3 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es garante solidaria del préstamo formalizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Portland, S.L. y ciertas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas el 31 de julio de 2012 (Notas 2.5 y 7.b).

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

16.- Hechos posteriores

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



0,06 Euros

Nº 738148 H

Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

**Informe de Gestión del
ejercicio 2013**

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

1.1. Mercados y su evolución.

MORTEROS VALDERRIVAS cuenta con tres plantas productivas localizadas en las Comunidades Autónomas de Andalucía y Madrid.

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 102.396 toneladas, lo que representa una disminución del 12% respecto a las del año 2012, que fueron 116.419 toneladas.

1.2. Principales indicadores de los resultados financieros.

La cifra de negocios del ejercicio 2013 ha ascendido a 4.388.198 euros, con un decremento respecto a 2012 del 15,1%, en el que fue de 5.168.849 euros.

El EBITDA ha sido de -403.259 euros, frente a los -1.088.543 euros del ejercicio 2012.

El resultado del ejercicio ha sido de -331.727 euros, lo que mejora el del año 2012, en el que fue de -822.697 euros.

1.3. Evolución del riesgo de su actividad.

MORTEROS VALDERRIVAS ha desarrollado durante el ejercicio una gestión continua de los diferentes riesgos evaluados para su actividad. Los cambios en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, relaciones con socios externos y otras, no han pasado a tener una importancia tal que pudiera afectar a la actividad o los resultados.

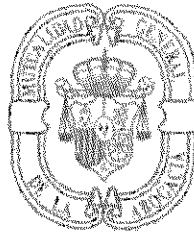
MORVALD, mantiene en vigor un Sistema de Gestión de la Calidad en sus centros de trabajo con la finalidad de mantener controlados sus procesos y ofrecer a sus clientes productos en alta calidad.

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

Las principales actuaciones del ejercicio han tenido como objeto la optimización de la capacidad productiva y la mejora en aspectos de seguridad y medio ambiente de las instalaciones de la Sociedad.

1.5. Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

La Sociedad mantiene y aplica una gestión ambiental de mejora continua en sus procesos, productos y servicios con la finalidad de conseguir que sus objetivos de producción sean respetuosos con el medioambiente y favorezcan el desarrollo sostenible general y local allí donde están ubicados sus centros de producción, tal y como establece su Política Ambiental.



0,06 Euros

Nº 738149 H

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.

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

3. Perspectivas de futuro.

Durante el próximo año se priorizarán las actividades para la optimización de las plantas y la gestión de los recursos humanos, teniendo como objetivo la consecución de la rentabilidad o punto muerto de las inversiones de los últimos años.

4. Investigación y desarrollo.

La Sociedad no realiza de optimización y ensayo de materias primas así como nuevos productos. Participa de forma activa en trabajos destinados a la investigación y búsqueda de nuevas aplicaciones para el Mortero, que tiene lugar en organismos afines.

5. Operaciones con acciones propias.

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

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo.

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

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

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



0,06 Euros

Nº 738150 H

**Morteros Valderrivas, S.L.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 de MORTEROS VALDERRIVAS S.L.U., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U. en su reunión del día 24 de marzo de 2014. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2013, estando extendidos en 35 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 738116 al 738150, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

D. José Luis Gómez-Cruz
Presidente

D. José Manuel Huertas Montero
Vocal

Dña. Francisca Hermida Alberti
Secretaria