

**Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría Independiente

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en las Notas 2.4 y 11.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas, al que pertenece, por los que se habían incumplido determinados ratios asociados a los mismos que han determinado la clasificación de la deuda del Grupo a corto plazo. El Grupo Cementos Portland Valderrivas se halla en proceso de refinanciación de sus citados préstamos. Esta circunstancia es indicativa de una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en las cuentas anuales adjuntas, pudiendo repercutir en la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos, en especial sus créditos fiscales, y liquidar sus pasivos por el importe y con la clasificación con los que figuran en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad esperan que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa lo que permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero a la Sociedad.
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 15 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.D.A.C. nº S0692



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2012

Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2011

h.  p.

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Immovilizado intangible	Nota 5	30.332	41.443	FONDOS PROPIOS-	Nota 10	33.010	44.619
Gastos de desarrollo		13.829	18.156	Capital		41.675	41.675
Concesiones administrativas y derechos de extracción		230	326	Capital escriturado		41.675	41.675
Fondo de comercio		13.438	16.211	Prima de emisión		2.222	2.222
Aplicaciones informáticas			1.374	Reservas		24.947	24.947
Immovilizado material	Nota 6	161	245	Legal y estatutarias	Nota 10.1	2.995	2.995
Terrenos y construcciones		10.255	18.917	Otras reservas	Nota 10.2	21.952	21.952
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.996	10.276	Resultados de ejercicios anteriores		(24.256)	(18.446)
Inmovilizado en curso y anticipos		4.060	8.370	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(24.256)	(18.446)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	199	271	Pérdidas del ejercicio		(11.591)	(5.810)
Instrumentos de patrimonio		2	2	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-		13	31
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	2	2	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		13	31
Otros activos financieros		60	67				
Activos por impuesto diferido	Nota 13.4	6.186	4.301	PASIVO NO CORRIENTE		3.808	3.218
				Provisiones a largo plazo	Nota 11.1	572	515
ACTIVO CORRIENTE	Nota 9	19.563	31.825	Actuaciones medioambientales		572	515
Existencias		8.445	8.325	Deudas a largo plazo	Nota 12.1	1.300	425
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.034	1.196	Deudas con entidades de crédito		875	425
Productos terminados		7.399	7.117	Otros pasivos financieros	Nota 13.5	1.936	2.278
Anticipos a proveedores		12	12	Pasivos por impuesto diferido			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		7.413	13.001	PASIVO CORRIENTE		13.077	25.431
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.865	5.129	Deudas a corto plazo	Nota 12.2	2.766	1.279
Cientes, empresas del Grupo y asociadas		3.721	6.970	Deudas con entidades de crédito		132	905
Deudores varios	Nota 15.2	455	355	Otros pasivos financieros		2.634	374
Personal		9	6	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15.2	1.511	2.300
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	363	541	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12.3	8.725	21.689
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15.2	3.322	9.985	Proveedores		3.314	4.519
Créditos a empresas del Grupo		3.322	9.985	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	Nota 15.2	280	196
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.2	151	388	Acreedores varios		4.867	16.784
Créditos a empresas		151	388	Personal		108	32
Periodificaciones a corto plazo		107	112	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	136	158
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		125	14	Periodificaciones a corto plazo		75	163
Tesorería		125	14	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		49.895	73.268
TOTAL ACTIVO		49.895	73.268				

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 y 2010
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14.1	29.048	36.012
Ventas		20.963	26.793
Prestación de servicios		8.085	9.219
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	282	(905)
Aprovisionamientos	Nota 14.2	(13.242)	(14.878)
Consumo de mercaderías		(5.336)	(5.528)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(3.365)	(4.126)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.541)	(5.224)
Otros ingresos de explotación		386	299
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		386	299
Gastos de personal	Nota 14.5	(4.952)	(4.602)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.964)	(3.448)
Cargas sociales		(988)	(1.154)
Otros gastos de explotación	Nota 14.4	(13.926)	(15.743)
Servicios exteriores		(13.271)	(15.157)
Tributos		(254)	(159)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(331)	(124)
Otros gastos de gestión corriente		(70)	(303)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(5.247)	(5.371)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		13	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(8.256)	(3.005)
Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	(8.151)	(3.020)
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 6	(105)	15
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(15.894)	(8.193)
Ingresos financieros	Nota 14.6	163	188
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		26	71
- En terceros		137	117
Gastos financieros	Nota 14.6	(205)	(141)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(87)	(112)
Por deudas con terceros		(118)	(29)
RESULTADO FINANCIERO		(42)	47
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(15.936)	(8.146)
Impuestos sobre beneficios	Nota 13.3	4.345	2.336
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(11.591)	(5.810)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(11.591)	(5.810)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(11.591)	(5.810)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(13)	
- Efecto impositivo		(5)	
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(18)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(11.609)	(5.810)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	41.675	2.222	24.947	(14.850)	(3.596)	31	50.429
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(5.810)	-	(5.810)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(3.596)	3.596	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	41.675	2.222	24.947	(18.446)	(5.810)	31	44.619
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(11.591)	(18)	(11.609)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(5.810)	5.810	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	41.675	2.222	24.947	(24.256)	(11.591)	13	33.010

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(7.353)	12.363
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(15.936)	(8.146)
Ajustes al resultado:		13.921	8.453
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	5.247	5.371
- Variación de provisiones		389	124
- Imputación de subvenciones		(13)	-
- Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	8.151	3.020
- Resultados por enajenaciones y otros		105	(15)
- Ingresos financieros	Nota 14.6	(163)	(188)
- Gastos financieros	Nota 14.6	205	141
Cambios en el capital corriente		(5.268)	11.056
- Existencias		(120)	970
- Deudores y otras cuentas a cobrar		5.191	456
- Otros activos corrientes		5	69
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(10.256)	9.521
- Otros pasivos corrientes		(88)	40
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(70)	1.000
- Pagos de intereses		(131)	(141)
- Cobros de intereses		61	188
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	953
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		8.504	(453)
Pagos por inversiones		(666)	(881)
- Empresas del grupo y asociadas		-	(1)
- Inmovilizado intangible		-	(755)
- Inmovilizado material	Nota 6	(666)	(125)
Cobros por desinversiones		9.170	428
- Empresas del grupo y asociadas		8.774	-
- Inmovilizado material		152	46
- Otros activos financieros		244	382
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(1.040)	(11.921)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(1.040)	(11.921)
- Emisión de deudas con entidades de crédito		1.000	-
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(905)	(1.137)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(789)	(10.509)
- Devolución y amortización de otras deudas		(346)	(275)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		111	(11)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		14	25
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		125	14

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011

Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2011

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad Áridos y Premezclados, S.A., es una sociedad constituida en 1971 en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. Según los estatutos, la Sociedad tiene por objeto:

1. Extracción y venta de áridos, así como la explotación de graveras y canteras.
2. Realización de trabajos de movimientos de tierras, terraplenados, zanjas y compactaciones y cimentaciones.
3. Exploración, investigación y explotación y aprovechamiento de cualquier recurso mineral y/o natural, así como la elaboración y comercialización de todo tipo de rocas, incluidas las ornamentales e industriales.
4. Investigación, desarrollo, fabricación y/o construcción, instalación y comercialización de maquinaria, utensilios y tecnología relativas a la exploración, investigación, explotación, tratamiento y elaboración de recursos minerales y/o naturales.
5. Adquisición, venta y arriendo de toda clase de bienes muebles e inmuebles y la explotación de los mismos.
6. Explotación agrícola, forestal, ganadera e industrial de las fincas rústicas y de las parcelas industriales y comerciales que constituyen su patrimonio.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle José Abascal, número 59 en Madrid, llevando a cabo sus operaciones a través de trece plantas de producción, todas ellas en estado operativo, ubicadas en las siguientes provincias:

Plantas	Provincia
El Naranjal	Sevilla
Gilena	Sevilla
Arcos	Cádiz
Pozo Camino	Huelva
Córdoba	Córdoba
El Pinar	Málaga
San Miguel	Málaga
San Julián	Málaga
Coreses	Zamora
Cubillo	Burgos
Almoguera	Guadalajara
Andújar	Jaén
Arganda	Madrid

En marzo de 2004 la Comunidad Autónoma de Madrid comunicó a la Sociedad la obligatoriedad de concluir la explotación de "El Porcal", debido a que estaba ubicada dentro de la zona denominada "A" perteneciente al Parque Regional del Sureste. Los costes derivados del abandono de la citada explotación fueron registrados en el ejercicio 2005, no habiéndose incurrido posteriormente en ningún coste adicional. Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 4 plantas mezcladoras que a fecha de cierre no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está actualmente desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

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 Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Accionista Único el 10 de mayo de 2011.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2)
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).

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

2.3 Comparación de la información

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continua incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, dónde la Sociedad desarrolla su actividad.

Tal y como se indica en la Nota 11.2, la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece.

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

entidades financieras acreedoras en el marco del proceso de refinanciación de la deuda del Grupo mencionado.

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que el éxito del mencionado proceso de refinanciación permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, por lo que la Sociedad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, asumiendo una duración indefinida de las actividades de la Sociedad.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 11.591 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores" (5.810 miles de euros de pérdidas en 2010).

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 intangible

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

a) Gastos de desarrollo:

Los costes incurridos en prospecciones geológicas, que se capitalizan inicialmente en la cuenta "Gastos de desarrollo", responden a proyectos en los que se tiene certeza de que se concluyan con éxito, amortizándose linealmente durante el periodo de explotación de la concesión a la que estén afectos. Cuando no se tiene certeza de que los proyectos en los que se encuentran capitalizados los costes concluyan con éxito, se dotará una provisión por deterioro con cargo a resultados del ejercicio.

b) Concesiones administrativas y derechos de extracción:

La Sociedad registra en esta cuenta los importes satisfechos en la adquisición en ejercicios anteriores de los siguientes derechos de explotación: de las canteras de árido situadas en el término municipal de Torremolinos (Málaga); de la cantera de árido de El Soto (Badajoz); de los terrenos situados en los términos municipales de Coreses y Toro (Zamora), Cubillo del Campo (Burgos) y Villafranco de Gadiana, (Badajoz); de los derechos de explotación para piedra caliza de terrenos en la provincia de Guadalajara, de los derechos de explotación de la cantera de El Naranjal (Sevilla), y de los derechos de explotación de la cantera de Yecla (Murcia).

La Sociedad amortiza estos derechos siguiendo el método lineal, en función de la duración estimada de la concesión o derecho de extracción, a partir del momento en el que la Sociedad comienza la extracción.

Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de una concesión, el valor contabilizado para la misma se sanea en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable.

En los ejercicios 2004 y 2005, se asignaron como mayor valor de las concesiones administrativas los fondos de comercio originados como consecuencia de las fusiones por absorción con Áridos Silicios de Extremera, S.L.U, y Áridos Andújar, S.L.U. por importes de 8.417 y 6.576 miles de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio:

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 4.3, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En concreto, el fondo de comercio se originó como consecuencia de la fusión por absorción con Industrias Calizas Álvarez, S.A.U., que tuvo lugar durante el ejercicio 2003.

d) Aplicaciones informáticas:

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición.

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

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad), y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

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

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

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

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	6 a 7

Con relación a los terrenos, la Sociedad los amortiza conforme al criterio siguiente:

1. La parte del coste de los mismos asignada al valor de las reservas minerales existentes en dichos terrenos en el momento de la compra se amortiza anualmente en proporción a las reservas extraídas en cada ejercicio.
2. La parte del coste de los terrenos no asignable a reservas minerales se amortiza anualmente en proporción a la superficie explotada.

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

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

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

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

de efectivo estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, la Sociedad utiliza en la práctica totalidad de los casos el valor en uso.

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, cubriendo un período de diez años.

En la elaboración del test de deterioro del fondo de comercio de la Sociedad, las hipótesis clave sobre las que se han basado las proyecciones de los flujos de efectivo han sido las referidas a:

a) Volumen de producción y ventas.

Se han utilizado informes sobre la evolución de la obra pública y las licitaciones, en las distintas áreas geográficas de influencia, junto con las mejores estimaciones de la Dirección de la Sociedad

b) Precio de venta.

Partiendo de los datos reales a la fecha de elaboración del test y en base al conocimiento del mercado de cada zona geográfica de influencia de la Unidad Generadora de Efectivo, la Dirección de la Sociedad estima los precios y su evolución de forma individual para cada test de deterioro. Asimismo se considera la previsión de la evolución de los índices de precios.

c) Costes de producción.

La Sociedad proyecta la evolución de los costes de producción en base a:

- Estabilidad de ratios técnicos de producción.
- Evolución de costes de la instalación de acuerdo a la evolución estimada de los precios en el mercado en que opera.

d) Tasa de descuento.

Se utiliza una tasa calculada a partir del coste medio ponderado del capital de una selección de comparables de mercado europeos, en términos de potencial de servicio y riesgo soportado, que incorpora los riesgos no incluidos en las proyecciones y la situación de los mercados financieros.

e) Tasa de crecimiento a perpetuidad

La Sociedad no aplica tasas de crecimiento a perpetuidad en sus test de deterioro.

A cierre del ejercicio la Dirección considera válidas todas las hipótesis realizadas a la fecha de elaboración del test de deterioro.

Adicionalmente, hay que indicar que se realizan análisis de sensibilidad en relación con los ingresos, márgenes de explotación y tasas de descuento, con el fin de prever el impacto de futuros cambios en estas variables.

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

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

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

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante el ejercicio 2011, al igual que para el cemento, en el sector del árido las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado infraestructuras que en

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

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

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

4.4 Arrendamientos

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad no dispone de bienes en situación de arrendamiento financiero.

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.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial -

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

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

Valoración posterior -

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

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

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

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

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

4.5.2 Pasivos financieros

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

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

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

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

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

4.6 Existencias

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

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

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

4.7 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.8 Ingresos y gastos

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

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal (devengo financiero), 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 el Grupo considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y el Grupo retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

La Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, tiene la obligación de restaurar los terrenos que explote a partir de 1983. El criterio seguido consiste en dotar anualmente una provisión que recoge el coste de los trabajos de restauración previstos en cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2011, dicha provisión ascendía a 572 miles de euros (515 miles de euros en el ejercicio 2010) y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación. Esta provisión se registra con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 11.1).

4.10 Indemnizaciones por despido

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

4.11 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.13 Transacciones con vinculadas

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





5.- Inmovilizado intangible

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

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.143	-	-	2.143
Concesiones Administrativas	22.650	-	-	22.650
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	621	-	(2)	619
Total coste	26.788	-	(2)	26.786

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(6.439)	(1.036)	-	(7.475)
Aplicaciones Informáticas	(376)	(84)	2	(458)
Total amortizaciones	(6.833)	(1.120)	2	(7.951)

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(1.799)	(96)	-	(1.895)
Concesiones Administrativas	-	(1.737)	-	(1.737)
Fondo de Comercio	-	(1.374)	-	(1.374)
Total deterioros	(1.799)	(3.207)	-	(5.006)

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	326	230
Concesiones Administrativas	16.211	13.438
Fondo de Comercio	1.374	-
Aplicaciones Informáticas	245	161
Total neto	18.156	13.829

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.139	4	-	2.143
Concesiones Administrativas	21.148	-	1.502	22.650
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	621	-	-	621
Anticipos	751	751	(1.502)	-
Total coste	26.033	755	-	26.788

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(5.390)	(1.049)	-	(6.439)
Aplicaciones Informáticas	(291)	(85)	-	(376)
Total amortizaciones	(5.699)	(1.134)	-	(6.833)

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	-	(1.799)	-	(1.799)
Total deterioros	-	(1.799)	-	(1.799)

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	2.121	326
Concesiones Administrativas	15.758	16.211
Fondo de Comercio	1.374	1.374
Aplicaciones Informáticas	330	245
Anticipos	751	-
Total neto	20.334	18.156

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad realizó el segundo pago (751 miles de euros) asociado a la adquisición, en 2007, del derecho de extracción de materiales silicios y calizos en la mancomunidad de Almoguera. Este segundo pago fue realizado una vez que la Sociedad obtuvo todos los permisos necesarios para desarrollar la actividad, pasando a reclasificar a la cuenta de "Concesiones Administrativas" la totalidad del importe.

Los pagos aplazados correspondientes a las compras de inmovilizado se encuentran registrados al cierre del ejercicio 2011 como pasivos no corrientes por un importe que asciende a 425 miles de euros (425 miles de euros al cierre del ejercicio 2010) y como pasivos corrientes por 22 miles de euros (368 miles de euros al cierre del ejercicio 2010) (Nota 12.1).

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha registrado un deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por una concesión administrativa para la explotación de la planta de Yecla por importe de 1.737 miles de euros, al existir dudas razonables sobre su recuperabilidad.

Durante el ejercicio 2010 se dotó, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 una provisión por deterioro de los costes activados incurridos en prospecciones geológicas por importe de 1.799 miles de euros, al considerar la Dirección de la sociedad que existen incertidumbres sobre el éxito final del proyecto asociado.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha registrado una provisión por deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por el fondo de comercio asignado a la planta de Gilena (considerada como unidad generadora de efectivo), registrado en el balance de situación como consecuencia de la fusión por absorción con Industrias Calizas Álvarez, S.A.U., que tuvo lugar durante el ejercicio 2003, por importe de 1.374 miles de euros.

En la elaboración del test de deterioro del fondo de comercio de la Sociedad, de acuerdo con la metodología indicada en la Nota 4.3, se ha utilizado una tasa de descuento del 7,77%, que supone una prima de 257 puntos básicos sobre la rentabilidad del tipo de interés a largo plazo (Bono del Estado Español a 10 años) publicado por el Banco Central Europeo a fecha de septiembre de 2011.

La Sociedad basa sus previsiones de flujos de efectivo en datos históricos y en previsiones futuras tanto internas, como de organismos externos. Para las proyecciones utilizadas en el test de deterioro de 2011, se ha partido de un volumen de producción y ventas estimado por fuentes independientes en la fecha de

realización del test. Las proyecciones utilizadas en el test de deterioro prevén que la obra pública y el número de licitaciones siga disminuyendo en el corto plazo para iniciar una recuperación en el medio y largo plazo.

Como consecuencia de estas nuevas previsiones se ha producido un deterioro del valor neto contable de la unidad generadora de efectivo de la planta de Gilena, que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Desarrollo	18	18
Concesiones	1.203	1.040
Aplicaciones Informáticas	115	115
Total	1.336	1.173

6.- Inmovilizado material

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

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	23.602	445	-	-	24.047
Construcciones	2.295	-	203	(82)	2.416
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.508	-	86	(4.551)	46.043
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.508	-	4	(337)	4.175
Anticipos e inmovilizaciones en curso	271	221	(293)	-	199
Otro inmovilizado	1.190	-	-	(524)	666
Total coste	82.374	666	-	(5.494)	77.546

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(701)	(77)	-	38	(740)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(43.569)	(3.835)	-	4.351	(43.053)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.144)	(196)	-	335	(3.005)
Otro inmovilizado	(1.123)	(19)	-	513	(629)
Total amortizaciones	(48.537)	(4.127)	-	5.237	(47.427)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Terrenos y reservas minerales	(14.920)	(2.549)	-	-	(17.469)
Construcciones	-	(582)	-	-	(582)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(1.412)	-	-	(1.412)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(401)	-	-	(401)
Total deterioros	(14.920)	(4.944)	-	-	(19.864)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	82.374	77.546
Amortizaciones	(48.537)	(47.427)
Deterioros	(14.920)	(19.864)
Total neto	18.917	10.255

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	23.605	12	-	(15)	23.602
Construcciones	2.303	-	-	(8)	2.295
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.539	-	7	(38)	50.508
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.163	-	345	-	4.508
Anticipos e inmovilizaciones en curso	514	109	(352)	-	271
Otro inmovilizado	1.186	4	-	-	1.190
Total coste	82.310	125	-	(61)	82.374

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(632)	(77)	-	8	(701)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(39.722)	(3.884)	-	37	(43.569)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.900)	(244)	-	-	(3.144)
Otro inmovilizado	(1.091)	(32)	-	-	(1.123)
Total amortizaciones	(44.345)	(4.237)	-	45	(48.537)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Terrenos y reservas minerales (Nota 4.1)	(13.699)	(1.221)	-	-	(14.920)
Total deterioros	(13.699)	(1.221)	-	-	(14.920)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	82.310	82.374
Amortizaciones	(44.345)	(48.537)
Deterioros	(13.699)	(14.920)
Total neto	24.266	18.917

Las adiciones de Terrenos producidas durante el ejercicio 2011 se deben principalmente a la compra de un terreno en Andujar.

Durante el ejercicio 2011 se traspasaron varios elementos del inmovilizado en curso a sus correspondientes epígrafes correspondientes a la construcción de un camino de acceso en la planta de Córdoba. Durante el ejercicio 2010 se traspasaron varios elementos en curso al epígrafe "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" correspondientes a la mejora del sistema eléctrico de la planta de Almoguera.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 257 miles de euros, obteniéndose una pérdida como resultado de dicha venta de 105 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad ha registrado provisiones por deterioro, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 3.975 miles de euros. Para el cálculo de este importe se han utilizado provisiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la normativa vigente y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo para las plantas sujetas a provisiones por deterioro. Adicionalmente, la Sociedad registra con cargo a este mismo epígrafe el deterioro de las reservas minerales extraídas en el ejercicio 2011 por importe de 969 miles de euros (1.221 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Terrenos y Construcciones	5.237	2.659
Instalaciones técnicas y maquinaria	25.032	23.533
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.929	1.774
Otro inmovilizado	544	944
Total	32.742	28.910

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

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

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Financiero

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

Arrendamiento Operativo

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

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	698	739
Entre uno y cinco años	345	-
Más de cinco años	101	-
Total	1.144	739

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Pagos mínimos por arrendamiento	1.176	1.319
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	- (46)	- (49)
Total neto	1.130	1.270

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2011 corresponden a varios terrenos, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, y a elementos de transporte. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad ha firmado un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

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

Clases Categorías	Miles de euros			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010
Préstamos y partidas a cobrar	60	67	60	67
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-
Total	60	67	60	67

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

	Miles de euros
	2016 y siguientes
Préstamos y partidas a cobrar	60
Total	60

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 englobado en la categoría "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 151 y 388 miles de euros respectivamente corresponden fundamentalmente a créditos a corto plazo generados por la venta de inmovilizado.

8.3 Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el importe recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" incluye 25 acciones de su Matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 la Sociedad adquirió una participación del 51% en la Sociedad "Tratamiento Escombros Almoguera, S. L." por importe de 1 miles de euros. Esta Sociedad tiene su domicilio en la calle José Abascal, 59 (Madrid) y se dedica a la gestión y explotación de residuos.

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

8.4.1 Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de financiación a través del sistema de gestión centralizada de tesorería. Adicionalmente la Sociedad dispone de una línea de descuento sin recurso de facturas para sus cuentas por cobrar.

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

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

b) Riesgo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha procedido a la venta sin recurso de cuentas por cobrar por importe de 448 miles de euros (357 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

9.- Existencias

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.034	1.196
Productos terminados	7.399	7.117
Anticipos a proveedores	12	12
Total	8.445	8.325

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 41.675 miles de euros, representado por 13.891.580 acciones ordinarias, por 3 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Al cierre del ejercicio la Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 15.

10.1 Reserva legal

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

10.2 Reserva por fondo de comercio

Conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio debe dotarse una reserva indisponible como consecuencia del fondo de comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición. En el ejercicio 2011 la Sociedad ha registrado una provisión por deterioro por el importe total del fondo de comercio registrado en el balance de situación por lo que la reserva creada para este fin en ejercicios anteriores por importe de 206 miles de euros pasa a tener carácter de disponible.

11.- Provisiones y contingencias

11.1 Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2011 y 2010, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2011

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales	515	57	-	572
Total a largo plazo	515	57	-	572

Ejercicio 2010

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales	457	58	-	515
Total a largo plazo	457	58	-	515

11.2 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene ante terceros, a través de diversas entidades, avales por importe de 6.263 miles de euros (6.053 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

Los avales están presentados ante organismos públicos y tribunales para responder de responsabilidades derivadas de la actividad propia de la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no registrados al 31 de diciembre de 2011 que se pudieran originar por las garantías prestadas, si los hubiera, no serían significativos.

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

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

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

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

12.- Deudas (largo y corto plazo)

12.1 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	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	875	-	425	425	1.300	425
Total	875	-	425	425	1.300	425

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

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y siguientes	Total
Otras deudas	250	250	675	125	-	1.300
Total	250	250	675	125	-	1.300

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

El importe registrado en el epígrafe "Otras deudas", corresponde a la deuda a largo plazo pendiente de pago derivada de la compra de un terreno en Cañaveralejo (Córdoba).

12.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	132	905	2.634	374	2.766	1.279
Total	132	905	2.634	374	2.766	1.279

El epígrafe "Otros" incluye al 31 de diciembre de 2011 un importe de 2.425 miles de euros por deudas por confirming.

La Sociedad tiene concedidas líneas de descuento con los siguientes límites:

	Miles de euros	
	Límite	Importe dispuesto
Líneas de descuento	3.500	-
Total	3.500	-

Al cierre del ejercicio 2010, el importe registrado en el epígrafe "Otros", correspondía, fundamentalmente, a la deuda a corto plazo pendiente de pago derivada de la compra de un terreno en Córdoba.

12.3 Acreedores comerciales

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Proveedores	3.314	4.519
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 15.2)	280	196
Acreedores varios	4.887	16.784
Personal	108	32
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 13.1)	136	158
Total	8.725	21.689

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	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	29.881	97%	N/A	
Resto	868	3%	N/A	
Total pagos del ejercicio	30.749	100%	N/A	
PMPE (días) de pagos	56		N/A	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	185		22	

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

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

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

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

13.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública deudora por IVA	360	538
Hacienda Pública deudora por Imp. Sociedades	3	3
Total	363	541

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública acreedora por IRPF	59	67
Organismos de la Seguridad Social acreedores	77	91
Total	136	158

13.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(15.936)
Diferencias permanentes –			1.684
Multas y sanciones	51	-	51
Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro	199	-	199
Amortización Fondos de comercio asignados	60	-	60
Deterioro Fondo de comercio	1.374	-	1.374
Diferencias temporarias –			7.445
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Elementos adquiridos en leasing	96	-	96
Dotación deterioro activos	5.728	-	5.728
Otros	559	-	559
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Libertad amortización activos mineros	1.062	-	1.062
Base imponible fiscal			(6.807)

Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(8.146)
Diferencias permanentes –			388
Multas y sanciones	303	-	303
Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro	25	-	25
Amortización Fondos de comercio asignados	60	-	60
Diferencias temporarias –			3.752
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Dotación provisión gastos desarrollo activados	1.799	-	1.799
Dotación depreciación terrenos	593	-	593
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Elementos adquiridos en leasing	196	-	196
Libertad amortización activos mineros	1.164	-	1.164
Base imponible fiscal			(4.006)

A partir del 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.7).

La diferencia permanente más significativa del ejercicio 2011 corresponde al deterioro del fondo de comercio asignado a la planta de Gilena (Nota 5). El resto de las diferencias permanentes de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a la no deducibilidad fiscal de multas y sanciones, de donativos a entidades sin ánimo de lucro y de la amortización de dos fondos de comercio de fusión asignados a activos afectos a las plantas de Yecla y Andújar.

El importe de las diferencias temporarias corresponde principalmente a la reversión de la dotación contable a la amortización de activos mineros acogidos, en ejercicios anteriores, a libertad de amortización y a los deterioros registrados en los ejercicios 2011 y 2010 por activos intangibles y materiales (Notas 5 y 6).

En el ejercicio 2011 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con el grupo por importe de 2.111 miles de euros (1.211 miles de euros a cierre de 2010) (Nota 15). El importe registrado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a los créditos fiscales de los ejercicios 2011 y 2010.

13.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Resultado contable antes de impuestos	(15.936)	(8.146)
Diferencias permanentes	1.684	388
Resultado contable ajustado	(14.252)	(7.758)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(4.276)	(2.327)
Deducciones:	(69)	(9)
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro	(69)	(9)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.345)	(2.336)

13.4 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):	4.778	2.893
Provisiones por posible deterioro de gastos desarrollo	540	540
Provisiones por depreciación de canteras	4.238	2.353
Bases imponibles negativas	1.335	1.335
Deducciones pendientes y otros	73	73
Total activos por impuesto diferido	6.186	4.301

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

Al cierre del ejercicio 2011, el vencimiento de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de tomar registradas en el balance de situación adjunto era el siguiente:

	Miles de euros	Vencimiento
Bases imponibles negativas		
Ejercicio 2005	388	2023
Ejercicio 2006	947	2024
Deducciones pendientes y otros		
Ejercicio 2005	45	2015
Ejercicio 2006	28	2016

Se trata de bases imponibles negativas y deducciones anteriores a la constitución del Grupo Fiscal cuya cabecera es Cementos Portland Valderrivas, S.A.

13.5 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Contratos de leasing	-	29
Diferencias temporarias por subvenciones	5	-
Libertad amortización activos mineros	1.931	2.249
Total pasivos por impuesto diferido	1.936	2.278

13.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

14.- Ingresos y gastos

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2011, el importe neto de la cifra de negocios corresponde a ventas de áridos por importe de 20.963 miles de euros (26.793 miles de euros en 2010), incluidos devoluciones y rappels sobre ventas, y a la repercusión de los gastos del transporte de las ventas por importe de 8.085 miles de euros (9.219 miles de euros en 2010), localizándose prácticamente en su totalidad en el mercado nacional.

14.2 Aprovisionamientos

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Compras de mercaderías	5.355	5.530
Compras de materias primas	2.042	2.711
Compras de otros aprovisionamientos	1.134	1.349
Variación de existencias (Nota 9)	162	64
Trabajos realizados por subcontratistas	4.549	5.224
Total	13.242	14.878

14.3 Detalle de compras según procedencia

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

14.4 Otros gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D (Nota 7)	1.287	1.426
Reparación y conservación	1.099	1.543
Servicios profesionales independientes	717	570
Transportes	8.251	9.705
Suministros	1.034	1.268
Otros servicios exteriores	883	645
Otros tributos	254	159
Variación provisiones operaciones comerciales	331	124
Otros gastos de gestión corriente	70	303
Total	13.926	15.743

14.5 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos y salarios	3.964	3.448
Seguridad social	873	989
Cargas sociales	115	165
Total	4.952	4.602

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 980 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2010).

14.6 Ingresos y gastos financieros

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	26	71
Otros ingresos financieros	137	117
Total	163	188

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	87	112
Intereses deudas con entidades de crédito	48	-
Intereses por descuento de efectos	3	21
Otros gastos financieros	67	8
Total	205	141

15.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

15.1 Operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	11.562	-	1	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.993	26	680	87
FCC Construcción, S.A.	486	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	466	-	114	-
Presebec, S.A.	115	-	-	-
UTE Jerez – La Barca	129	-	-	-
Otros	106	-	11	-
Totales	14.857	26	806	87

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	17.764	-	-	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	4.329	71	529	112
FCC Construcción, S.A.	1.579	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	719	-	63	-
Prefabricados Delta, S.A.	211	-	-	-
Presebec, S.A.	424	-	-	-
FCC, S.A.	34	-	-	-
Otros	142	-	6	-
Totales	25.202	71	598	112

En el importe de Compras y prestaciones de servicios se incluyen 363 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (407 miles de euros en el ejercicio 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.

15.2 Saldos con vinculadas

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

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
FCC, S.A.	25	1
FCC Construcción, S.A.	139	-
Prebesec, S.A.	18	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.481	-
Morteros Valderrivas, S.L.	100	20
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.890	1.766
Ute Jerez-La Barca	317	-
Otros	73	4
Totales	7.043	1.791

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.511 miles de euros (saldo deudor de 8.774 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). El tipo

de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2011 por importe de 26 y 79 miles de euros, respectivamente (71 y 3 miles de euros respectivamente durante el ejercicio 2010).

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en el ejercicio 2010, la Sociedad presenta un saldo deudor por importe de 3.322 miles de euros (1.211 miles de euros en el ejercicio 2010) con su Accionista Único.

Asimismo, la Sociedad tenía concedido un crédito de su matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A., por importe de 2.300 miles de euros y que ha sido amortizado en el ejercicio 2011, que devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. Dicho crédito ha generado unos gastos financieros durante el ejercicio 2011 por importe de 9 miles de euros (109 miles de euros durante el ejercicio 2010).

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC, S.A.	21	2
FCC Construcción, S.A.	1.158	-
Prebesec, S.A.	141	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	4.329	-
Morteros Valderrivas, S.L.	219	12
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	10.893	2.480
Prefabricados Delta, S.A.	23	-
Otros	171	2
Totales	16.955	2.496

15.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

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

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

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

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

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

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

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

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

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A. Representada por: D. José María Aracama Yoldi	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
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	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
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	SECRETARIO
HORMINAL, S.L. Representada por: D. José Luis Gómez Cruz	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.	-	VOCAL
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
	NEUCICLAJE, S.A.	-	PRESIDENTE
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	PRESIDENTE
	NEUCICLAJE, S.A.	-	VICESECRETARIO
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	PRESIDENTE
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMINAL, S.L.	-	PRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L. Representada por: D. José Manuel Rewelta Lapique	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.	-	PRESIDENTE
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	PRESIDENTE
	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.	-	PRESIDENTE
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, 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. JOSÉ MARÍA ARACAM YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo
	CANTERAS DE ALAZ, S.A.	-	Presidente
	START UP CAPITAL NAVARRA, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	Presidente
	PORTCEMEN, S.A.	-	Vocal
D. JOSÉ MANUEL REVUELTA LAPIQUE	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0478%	Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión. Adjunto al Presidente
	ATRACEM, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.	-	Presidente
	COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Presidente
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Presidente
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Presidente
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.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
	SOCIÉTÉ DES CIMENTS 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
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.U.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.	-	Vocal
	COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Vocal
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
	HORMINAL, S.L.U.	-	Presidente

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

15.5 Estructura financiera

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

No obstante, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

16.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado intangible e inmovilizado material, por importes de 4.252 miles de euros (4.155 miles de euros en 2010), siendo su correspondiente amortización acumulada de 3.778 miles de euros (3.571 miles de euros en 2010).

Igualmente, durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 285 miles de euros (251 miles de euros en 2010), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

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

17.- Otra información

17.1 Personal

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

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	4	6
Personal obrero	65	-
Total	95	9

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	4	1
Personal técnico y mandos intermedios	24	2
Personal administrativo	5	6
Personal obrero	76	-
Total	109	9

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

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	4	6
Personal obrero	57	-
Total	87	9

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	24	2
Personal administrativo	5	6
Personal obrero	75	-
Total	107	10

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

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

17.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 27 miles de euros (27 miles de euros en 2010).

18.- 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.

Áridos y Premezclados, S.A. **(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Gestión del ejercicio 2011

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

1.1 Mercados y su evolución

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 3.430.131 toneladas, frente a 4.514.037 toneladas del 2010, lo que representa un descenso del 24 %.

ARIPRESA opera en seis Comunidades Autónomas con un total de 13 plantas, concentrando su actividad principalmente en Andalucía, Madrid y Castilla y León.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

ARIPRESA ha desarrollado durante el ejercicio una gestión continua de los diferentes riesgos evaluados para su actividad. Por las diferentes modificaciones en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, relaciones con socios externos y otras no se han producido cambios significativos en los riesgos del entorno, procesos e información para la toma de decisiones. En ninguno de estos apartados los riesgos definidos han pasado a tener una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a la actividad o los resultados.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros:

La cifra de negocio ha ascendido en 2011 a 29.048 miles de euros, lo que supone una disminución del -19,34% respecto al año 2010 en el que fue de 36.012 miles de euros.

El EBITDA ha sido de una pérdida de 2.391 miles de euros frente al EBITDA del ejercicio 2009 que fue un beneficio de 183 miles de euros. Este menor resultado se ha debido principalmente a la situación del mercado en las zonas de influencia de algunas plantas.

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

Durante el 2011, ARIPRESA ha defendido una política de conservar y proteger sus reservas, adecuando sus producciones a sus ventas, que viene marcada por la evolución a la baja de los diferentes mercados.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

La Sociedad mantiene y aplica su 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.

Se han llevado a cabo satisfactoriamente las auditorias de renovación, por AENOR, del Certificado de Gestión Ambiental de todas las Plantas, siendo conforme a las exigencias de la Norma UNE-EN-ISO 14001:2004. Durante el año 2011, se realizaron las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica, emisiones de ruido y control de vertidos que correspondía a cada uno de los centros productivos no detectándose desviaciones respecto a los valores límites establecidos por la legislación vigente para cada tipo de inspección.

Asimismo, se han superado con éxito las auditorias de renovación del Registro de Empresa (Certificado de Gestión de la Calidad) resultando la evaluación conforme por AENOR según UNE-EN ISO 9001:2000.

En lo relativo al control de calidad ARIPRESA mantiene su red de laboratorios en todas sus plantas para asegurar el cumplimiento de las especificaciones marcadas según normativa. Manteniéndose el seguimiento y mejora de las instalaciones dotando de los equipos necesarios para la realización de un mayor número de ensayos relativos al mercado CE.

A su vez, se han llevado a cabo las auditorías del Certificado CE de Control de Producción de Áridos emitido por AENOR de todos los productos de las plantas de ARIPRESA con resultado satisfactorio.

En el campo de la Seguridad y Salud Laboral se han llevado a cabo satisfactoriamente las auditorías de seguimiento, por AENOR, del Certificado del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud (SSL-0057/2006), de aplicación a todos los centros de trabajo, en conformidad a las exigencias de la Norma OHSAS 18001:1999. Igualmente, se realizó la auditoría de reglamentaria de prevención de riesgos laborales con nº de Certificado APRL-2009/0100 siendo su resultado satisfactorio.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores en todos los campos, impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas y ajenas a la empresa

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

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

3. Perspectivas de futuro

Se ha priorizado los ajustes de personal y la optimización de las plantas, reduciendo al máximo los costes fijos y variables de todas las explotaciones mineras.

4. Investigación y desarrollo

Se han acometido proyectos innovadores en materia de restauración paisajística en diferentes canteras, destacando los resultados obtenidos en la explotación Susana, ubicada en el término municipal de Arcos de la Frontera (Cádiz).

No se han adquirido nuevas reservas pero se han iniciado nuevos estudios geológicos en diferentes zonas, para posibles captaciones futuras.

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.

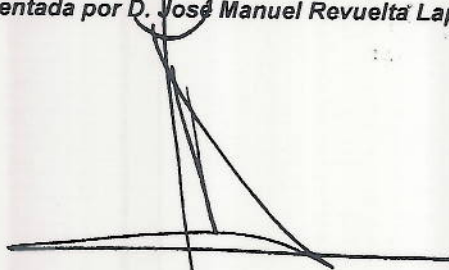
Aridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de Áridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal), integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por los Administradores de Aridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del día 30 de marzo de 2012. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2011, estando extendidos en 38 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. José María Aracama Yordi



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

**Áridos y Premezclados,
S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

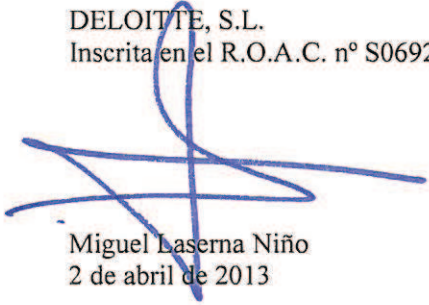
Cuentas Anuales del ejercicio
Anual terminado el 31 de diciembre
de 2011 e Informe de Gestión, junto
con el informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 15 de la memoria adjunta, en la que se menciona que la Sociedad forma parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, realizando una parte significativa de sus operaciones con otras sociedades de dicho Grupo, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos, entre los que se incluyen los créditos fiscales, deben interpretarse en este contexto.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Miguel Laserna Niño
2 de abril de 2013

Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2012

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Miles de 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			
Inmovilizado intangible	Nota 5	27.821	30.332	FONDOS PROPIOS:			
Gastos de desarrollo		12.733	13.829	Capital	Nota 10	25.456	33.010
Concesiones administrativas y derechos de extracción		230	230	Capital escrutado		41.675	41.675
Aplicaciones informáticas		12.426	13.438	Prima de emisión		2.222	2.222
Inmovilizado material	Nota 6	77	161	Reservas		24.947	24.947
Terrenos y construcciones		8.670	10.255	Legal y estatutarias	Nota 10.1	2.995	2.995
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.520	5.996	Otras reservas	Nota 10.2	21.952	21.952
Inmovilizado en curso y anticipos		1.971	4.060	Resultados de ejercicios anteriores		(35.847)	(24.256)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	179	199	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(35.847)	(24.256)
Instrumentos de patrimonio		2	2	Pérdidas del ejercicio		(7.549)	(11.591)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	82	60	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS:			
Otros activos financieros		82	60	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		8	13
Activos por impuesto diferido	Nota 13.4	6.334	6.186	PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones a largo plazo	Nota 11.1	3.504	3.808
ACTIVO CORRIENTE				Actuaciones medioambientales		629	572
Existencias	Nota 9	16.720	19.563	Deudas a largo plazo	Nota 12.1	1.050	1.300
Materias primas y otros aprovisionamientos		4.822	8.445	Deudas con entidades de crédito		625	875
Productos terminados		1.014	1.034	Otros pasivos financieros		425	425
Anticipos a proveedores		3.796	7.399	Pasivos por impuesto diferido	Nota 13.5	1.825	1.936
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12	12	PASIVO CORRIENTE			
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		5.449	7.413	Deudas a corto plazo	Nota 12.2	15.581	13.077
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 15.2	1.678	2.865	Deudas con entidades de crédito		263	2.766
Deudores varios		3.070	3.721	Otros pasivos financieros		255	132
Personal		316	455	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15.2	8	2.634
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	10	9	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12.3	9.351	1.511
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		375	363	Proveedores		5.933	8.725
Créditos a empresas del Grupo	Nota 15.2	6.254	3.322	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		1.902	3.314
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.2	6.254	3.322	Acreeedores varios	Nota 15.2	350	280
Créditos a empresas		151	151	Personal		3.478	4.887
Periodificaciones a corto plazo		151	107	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	200	136
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		25	125	Periodificaciones a corto plazo		34	75
Tesorería		25	125	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		44.541	49.895

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012



0,06 Euros

Nº 478001 H



0,06 Euros

Nº 478002 H

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 y 2011
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14.1	18.180	29.048
Ventas		12.666	20.963
Prestación de servicios		5.514	8.085
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	(3.603)	282
Aprovisionamientos	Nota 14.2	(8.554)	(13.242)
Consumo de mercaderías		(2.718)	(5.336)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.639)	(3.365)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.197)	(4.541)
Otros ingresos de explotación		773	386
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		773	386
Gastos de personal	Nota 14.5	(4.563)	(4.952)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.441)	(3.964)
Cargas sociales		(1.122)	(988)
Otros gastos de explotación	Nota 14.4	(10.065)	(13.926)
Servicios exteriores		(9.695)	(13.271)
Tributos		(262)	(254)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(112)	(331)
Otros gastos de gestión corriente		4	(70)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.977)	(5.247)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		6	13
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(736)	(8.256)
Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	(736)	(8.151)
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 6	-	(105)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(10.539)	(15.894)
Ingresos financieros	Nota 14.6	89	163
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		29	26
- En terceros		60	137
Gastos financieros	Nota 14.6	(288)	(205)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(169)	(87)
Por deudas con terceros		(119)	(118)
RESULTADO FINANCIERO		(199)	(42)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(10.738)	(15.936)
Impuestos sobre beneficios	Nota 13.3	3.189	4.345
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(7.549)	(11.591)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(7.549)	(11.591)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(7.549)	(11.591)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(6)	1	(13)
- Efecto impositivo	(5)	(5)	(5)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)			(18)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(7.554)	(11.609)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011	41.675	2.222	24.947	(18.446)	(5.810)	31	44.619
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(11.591)	(18)	(11.609)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(5.810)	5.810	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	41.675	2.222	24.947	(24.256)	(11.591)	13	33.010
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11.591)	(7.549)	(5)	(7.554)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	11.591	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	41.675	2.222	24.947	(35.847)	(7.549)	8	25.456

Las Notas 1 a 18 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 478004 H



0,06 Euros

Nº 478005 H

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(7.760)	(7.353)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(10.738)	(15.936)
Ajustes al resultado:		3.018	13.921
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	1.977	5.247
- Variación de provisiones		112	389
- Imputación de subvenciones		(6)	(13)
- Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	736	8.151
- Resultados por enajenaciones y otros		-	105
- Ingresos financieros	Nota 14.6	(89)	(183)
- Gastos financieros	Nota 14.6	288	205
Cambios en el capital corriente		194	(5.268)
- Existencias		3.623	(120)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		1.852	5.191
- Otros activos corrientes		88	5
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(5.418)	(10.256)
- Otros pasivos corrientes		49	(88)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(234)	(70)
- Pagos de intereses		(263)	(131)
- Cobros de intereses		29	61
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(53)	8.504
Pagos por inversiones		(31)	(666)
- Inmovilizado material	Nota 6	(31)	(666)
Cobros por desinversiones		(22)	9.170
- Empresas del grupo y asociadas		-	8.774
- Inmovilizado material		-	152
- Otros activos financieros		(22)	244
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		7.713	(1.040)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		7.713	(1.040)
- Emisión de deudas con entidades de crédito		-	1.000
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(127)	(905)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		7.840	(789)
- Devolución y amortización de otras deudas		-	(346)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(100)	111
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		125	14
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		25	125

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros

Nº 478006 H

Áridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2012

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad Áridos y Premezclados, S.A., es una sociedad constituida en 1971 en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. Según los estatutos, la Sociedad tiene por objeto:

1. Extracción y venta de áridos, así como la explotación de graveras y canteras.
2. Realización de trabajos de movimientos de tierras, terraplenados, zanjas y compactaciones y cimentaciones.
3. Exploración, investigación y explotación y aprovechamiento de cualquier recurso mineral y/o natural, así como la elaboración y comercialización de todo tipo de rocas, incluidas las ornamentales e industriales.
4. Investigación, desarrollo, fabricación y/o construcción, instalación y comercialización de maquinaria, utensilios y tecnología relativas a la exploración, investigación, explotación, tratamiento y elaboración de recursos minerales y/o naturales.
5. Adquisición, venta y arriendo de toda clase de bienes muebles e inmuebles y la explotación de los mismos.
6. Explotación agrícola, forestal, ganadera e industrial de las fincas rústicas y de las parcelas industriales y comerciales que constituyen su patrimonio.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle José Abascal, número 59 en Madrid, llevando a cabo sus operaciones a través de diez plantas de producción, todas ellas en estado operativo, ubicadas en las siguientes provincias:

Plantas	Provincia
El Naranjal	Sevilla
Gilena	Sevilla
Arcos	Cádiz
Córdoba	Córdoba
El Pinar	Málaga
San Miguel	Málaga
San Julián	Málaga
Almoguera	Guadalajara
Andújar	Jaén
Arganda	Madrid

Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 8 plantas que a fecha de cierre no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está desarrollando un plan de negocio mediante el



0,06 Euros

Nº 478007 H

análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

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

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

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

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2)
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (Nota 4.7).

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



0,06 Euros

Nº 478008 H

(al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

2.3 Comparación de la información

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continua incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, dónde la Sociedad desarrolla su actividad.

Esta situación ha motivado que la Sociedad haya incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha provocado que al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a los dos tercios del capital social. No obstante, la Sociedad no se encuentra inmersa en ninguno de los supuestos de disolución o reducción de capital obligatorios establecidos en los artículos 363 y 327 de la Ley de Sociedades de Capital (véase Nota 10).

Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 11.2, la Sociedad es garante solidaria del préstamo sindicado formalizado por diversas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece.

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

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que el éxito del mencionado proceso de refinanciación permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, 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 2012, asumiendo una duración indefinida de las actividades de la Sociedad.

2.5 Agrupación de Partidas

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

2.6 Cambios en criterios contables

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

2.7 Corrección de errores

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



0,06 Euros

Nº 478009 H

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2012 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 7.549 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

a) Gastos de desarrollo:

Los costes incurridos en prospecciones geológicas, que se capitalizan inicialmente en la cuenta "Gastos de desarrollo", responden a proyectos en los que se tiene certeza de que se concluyan con éxito, amortizándose linealmente durante el período de explotación de la concesión a la que estén afectos. Cuando no se tiene certeza de que los proyectos en los que se encuentran capitalizados los costes concluyan con éxito, se dotará una provisión por deterioro con cargo a resultados del ejercicio.

b) Concesiones administrativas y derechos de extracción:

La Sociedad registra en esta cuenta los importes satisfechos en la adquisición en ejercicios anteriores de los siguientes derechos de explotación: de las canteras de árido situadas en el término municipal de Torremolinos (Málaga); de la cantera de árido de El Soto (Badajoz); de los terrenos situados en los términos municipales de Coreses y Toro (Zamora), Cubillo del Campo (Burgos) y Villafranco de Gadiana, (Badajoz); de los derechos de explotación para piedra caliza de terrenos en la provincia de Guadalajara, de los derechos de explotación de la cantera de El Naranjal (Sevilla), y de los derechos de explotación de la cantera de Yecla (Murcia).

La Sociedad amortiza estos derechos siguiendo el método lineal, en función de la duración estimada de la concesión o derecho de extracción, a partir del momento en el que la Sociedad comienza la extracción.

Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de una concesión, el valor contabilizado para la misma se sanea en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable.

En los ejercicios 2004 y 2005, se asignaron como mayor valor de las concesiones administrativas los fondos de comercio originados como consecuencia de las fusiones por absorción con Áridos Silicios de Extremera, S.L.U. y Áridos Andújar, S.L.U. por importes de 8.417 y 6.576 miles de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio:



0,06 Euros

Nº 478010 H

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 4.3, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En concreto, el fondo de comercio, completamente deteriorado al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se originó como consecuencia de la fusión por absorción con Industrias Calizas Álvarez, S.A.U., que tuvo lugar durante el ejercicio 2003.

d) Aplicaciones informáticas:

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición.

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

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad), y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

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

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

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

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	6 a 7

Con relación a los terrenos, la Sociedad los amortiza conforme al criterio siguiente:

1. La parte del coste de los mismos asignada al valor de las reservas minerales existentes en dichos terrenos en el momento de la compra se amortiza anualmente en proporción a las reservas extraídas en cada ejercicio.



0,06 Euros

Nº 478011 H

2. La parte del coste de los terrenos no asignable a reservas minerales se amortiza anualmente en proporción a la superficie explotada.

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

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

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

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

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

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478012 H

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

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

En concreto, durante el ejercicio 2012, y siguiendo los criterios comentados anteriormente, se ha procedido al registro de un deterioro de elementos del inmovilizado material e intangible por importe de 206 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación del Inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

4.4 Arrendamientos

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no dispone de bienes en situación de arrendamiento financiero.

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.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

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

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y



0.06 Euros

Nº 478013 H

cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

Valoración inicial -

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

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

Valoración posterior -

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

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

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

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

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

4.5.2 Pasivos financieros

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



0,06 Euros

Nº 478014 H

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

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

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

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

4.6 Existencias

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

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

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

4.7 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de



0.06 Euros

Nº 478015 H

otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

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

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

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

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

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

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

4.8 Ingresos y gastos

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

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal (devengo financiero), 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 el Grupo considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y el Grupo retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Provisiones y contingencias

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



0.06 Euros

Nº 478016 H

- 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.

La Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, tiene la obligación de restaurar los terrenos que explote a partir de 1983. El criterio seguido consiste en dotar anualmente una provisión que recoge el coste de los trabajos de restauración previstos en cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012, dicha provisión ascendía a 629 miles de euros (572 miles de euros en el ejercicio 2011) y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación. Esta provisión se registra con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 11.1).

4.10 Indemnizaciones por despido

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

4.11 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para



0,06 Euros

Nº 478017 H

financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.13 Transacciones con vinculadas

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

5.- Inmovilizado intangible

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

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.143	-	-	2.143
Concesiones Administrativas	22.650	-	-	22.650
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	619	-	-	619
Total coste	26.786	-	-	26.786

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(7.475)	(856)	-	(8.331)
Aplicaciones Informáticas	(458)	(84)	-	(542)
Total amortizaciones	(7.951)	(940)	-	(8.891)

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(1.895)	-	-	(1.895)
Concesiones Administrativas	(1.737)	(156)	-	(1.893)
Fondo de Comercio	(1.374)	-	-	(1.374)
Total deterioros	(5.006)	(156)	-	(5.162)



0.06 Euros

Nº 478018 H

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	230	230
Concesiones Administrativas	13.438	12.426
Fondo de Comercio	-	-
Aplicaciones Informáticas	161	77
Total neto	13.829	12.733

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.143	-	-	2.143
Concesiones Administrativas	22.650	-	-	22.650
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	621	-	(2)	619
Total coste	26.788	-	(2)	26.786

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(6.439)	(1.036)	-	(7.475)
Aplicaciones Informáticas	(376)	(84)	2	(458)
Total amortizaciones	(6.833)	(1.120)	2	(7.951)

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(1.799)	(96)	-	(1.895)
Concesiones Administrativas	-	(1.737)	-	(1.737)
Fondo de Comercio	-	(1.374)	-	(1.374)
Total deterioros	(1.799)	(3.207)	-	(5.006)

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	326	230
Concesiones Administrativas	16.211	13.438
Fondo de Comercio	1.374	-
Aplicaciones Informáticas	245	161
Total neto	18.156	13.829



0.06 Euros

Nº 478019 H

Los pagos aplazados correspondientes a las compras de inmovilizado se encuentran registrados al cierre del ejercicio 2012 como pasivos no corrientes por un importe que asciende a 425 miles de euros (425 miles de euros al cierre del ejercicio 2011) (Nota 12.1).

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha registrado un deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por una concesión administrativa para la explotación de la planta de Coreses por importe de 156 miles de euros, al existir dudas razonables de su recuperabilidad. Durante el ejercicio 2011 la Sociedad registró un deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 por una concesión administrativa para la explotación de la planta de Yecla por importe de 1.737 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad registró una provisión por deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias por el fondo de comercio asignado a la planta de Gilena (considerada como unidad generadora de efectivo), registrado en el balance de situación como consecuencia de la fusión por absorción con Industrias Calizas Álvarez, S.A.U., que tuvo lugar durante el ejercicio 2003, por importe de 1.374 miles de euros.

En la elaboración del test de deterioro del fondo de comercio de la Sociedad, se utilizó una tasa de descuento del 7,77%, que suponía una prima de 257 puntos básicos sobre la rentabilidad del tipo de interés a largo plazo (Bono del Estado Español a 10 años) publicado por el Banco Central Europeo a fecha de septiembre de 2011.

La Sociedad basó sus previsiones de flujos de efectivo en datos históricos y en previsiones futuras tanto internas, como de organismos externos. Para las proyecciones utilizadas en el test de deterioro de 2011, se partió de un volumen de producción y ventas estimado por fuentes independientes en la fecha de realización del test. Las proyecciones utilizadas en el test de deterioro preveían que la obra pública y el número de licitaciones siga disminuyendo en el corto plazo para iniciar una recuperación en el medio y largo plazo.

Como consecuencia de estas nuevas previsiones se produjo un deterioro del valor neto contable de la unidad generadora de efectivo de la planta de Gilena, que fue registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Desarrollo	18	18
Concesiones	1.203	1.203
Aplicaciones Informáticas	115	115
Total	1.336	1.336

6.- Inmovilizado material

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



0.06 Euros

Nº 478020 H

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	24.047	31	-	-	24.078
Construcciones	2.416	-	-	-	2.416
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.043	-	21	-	46.064
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.175	-	-	-	4.175
Anticipos e inmovilizaciones en curso	199	-	(21)	-	179
Otro inmovilizado	666	-	-	-	666
Total coste	77.546	31	-	-	77.578

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(740)	(613)	-	-	(1.353)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(43.053)	(311)	-	-	(43.364)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.005)	(105)	-	-	(3.110)
Otro inmovilizado	(629)	(8)	-	-	(637)
Total amortizaciones	(47.427)	(1.037)	-	-	(48.464)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Traspasos	Saldo final
Terrenos y reservas minerales	(17.469)	(530)	-	(21)	(18.020)
Construcciones	(582)	(19)	-	-	(601)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.412)	(27)	-	-	(1.439)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(401)	(4)	-	21	(384)
Total deterioros	(19.864)	(580)	-	-	(20.444)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	77.546	77.578
Amortizaciones	(47.427)	(48.464)
Deterioros	(19.864)	(20.444)
Total neto	10.255	8.670



0,06 Euros

Nº 478021 H

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	23.602	445	-	-	24.047
Construcciones	2.295	-	203	(82)	2.416
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.508	-	86	(4.551)	46.043
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.508	-	4	(337)	4.175
Anticipos e inmovilizaciones en curso	271	221	(293)	-	199
Otro inmovilizado	1.190	-	-	(524)	666
Total coste	82.374	666	-	(5.494)	77.546

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(701)	(77)	-	38	(740)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(43.569)	(3.835)	-	4.351	(43.053)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.144)	(196)	-	335	(3.005)
Otro inmovilizado	(1.123)	(19)	-	513	(629)
Total amortizaciones	(48.537)	(4.127)	-	5.237	(47.427)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Terrenos y reservas minerales	(14.920)	(2.549)	-	-	(17.469)
Construcciones	-	(582)	-	-	(582)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(1.412)	-	-	(1.412)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(401)	-	-	(401)
Total deterioros	(14.920)	(4.944)	-	-	(19.864)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	82.374	77.546
Amortizaciones	(48.537)	(47.427)
Deterioros	(14.920)	(19.864)
Total neto	18.917	10.255

Durante el ejercicio 2012 no se han producido adiciones significativas. Las adiciones de Terrenos producidas durante el ejercicio 2011 se debieron principalmente a la compra de un terreno en Andujar.



0,06 Euros

Nº 478022 H

Durante el ejercicio 2011 se traspasaron varios elementos del inmovilizado en curso a sus correspondientes epígrafes correspondientes a la construcción de un camino de acceso en la planta de Córdoba.

Durante el ejercicio 2012 no se han producido enajenaciones de inmovilizado material. En el ejercicio 2011 la Sociedad enajenó elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 257 miles de euros, obteniéndose una pérdida como resultado de dicha venta de 105 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad ha registrado provisiones por deterioro, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 50 miles de euros (3.975 miles de euros en el ejercicio 2011). El cálculo de este importe está basado en la adaptación al mercado de la capacidad productiva que la Sociedad ha realizado en 2012 y que ha supuesto la suspensión de la actividad en diferentes plantas árido debido a la caída de la demanda de los mercados en los que operan dichas plantas, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo. Adicionalmente, la Sociedad registra con cargo a este mismo epígrafe el deterioro de las reservas minerales extraídas en el ejercicio 2012 por importe de 520 miles de euros (969 miles de euros en el ejercicio 2011).

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Terrenos y Construcciones	16.467	5.237
Instalaciones técnicas y maquinaria	39.007	25.032
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.799	1.929
Otro inmovilizado	624	544
Total	58.897	32.742

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

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

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

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Financiero

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

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,



0,06 Euros

Nº 478023 H

sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	465	698
Entre uno y cinco años	372	345
Más de cinco años	-	101
Total	837	1.144

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:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Pagos mínimos por arrendamiento (Cuotas de subarriendo)	726 (59)	1.176 (46)
Total neto	667	1.130

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 corresponden a varios terrenos, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, y a elementos de transporte. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad firmó un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

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

Clases Categorías	Miles de euros			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	2012	2011	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar	82	60	82	60
Total	82	60	82	60

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

	Miles de euros
	2016 y siguientes
Préstamos y partidas a cobrar	82
Total	82



0,06 Euros

Nº 478024 H

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 englobado en la categoría "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 151 miles de euros corresponde fundamentalmente a créditos a corto plazo generados por la venta de inmovilizado.

8.3 Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el importe recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" incluye 25 acciones de su Matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 la Sociedad adquirió una participación del 51% en la Sociedad "Tratamiento Escombros Almoguera, S. L." por importe de 1 miles de euros. Esta Sociedad tiene su domicilio en la calle José Abascal, 59 (Madrid) y se dedica a la gestión y explotación de residuos.

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

8.4.1 Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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



0,06 Euros

Nº 478025 H

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

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

b) Riesgo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha procedido a la venta sin recurso de cuentas por cobrar (448 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

9.- Existencias

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2011
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.014	1.034
Productos terminados	3.796	7.399
Anticipos a proveedores	12	12
Total	4.822	8.445

La Sociedad realiza estudios periódicos sobre obsolescencia y rotación de sus existencias, registrando las regularizaciones que se consideren necesarias en su caso.

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 41.675 miles de euros, representado por 13.891.580 acciones ordinarias, por 3 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Al cierre del ejercicio la Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 15.

10.1 Reserva legal

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

10.2 Reserva por fondo de comercio

Conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio debe dotarse una reserva indisponible como consecuencia del fondo de comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que



0,06 Euros

Nº 478026 H

represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición. En el ejercicio 2011 la Sociedad registró una provisión por deterioro por el importe total del fondo de comercio registrado en el balance de situación por lo que la reserva creada para este fin en ejercicios anteriores por importe de 206 miles de euros pasó a tener carácter de disponible.

10.3 Situación patrimonial de la sociedad

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto de la Sociedad es inferior a las dos terceras partes de su capital social por lo que, de acuerdo con el artículo 327 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC) la Sociedad estaría obligada a reducir capital social si en el transcurso de un ejercicio social no se hubiera recuperado el patrimonio neto.

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

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

	Miles de Euros
Patrimonio neto cuentas anuales	25.456
Pérdidas por deterioro por inmovilizado material (Nota 6)	20.444
Patrimonio neto al 31/12/2012 para el cómputo de lo dispuesto en los artículos 327 y 363.1 del TRLSC	45.900

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no se encuentra en ninguna de las situaciones contempladas en los artículos 327 y 363.1 del TRLSC.

11.- Provisiones y contingencias

11.1 Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2012 y 2011, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2012

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales (Nota 4.9)	572	57	-	629
Total a largo plazo	572	57	-	629



0,06 Euros

Nº 478027 H

Ejercicio 2011

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales	515	57	-	572
Total a largo plazo	515	57	-	572

11.2 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene ante terceros, a través de diversas entidades, avales por importe de 5.431 miles de euros (6.263 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Los avales están presentados ante organismos públicos y tribunales para responder de responsabilidades derivadas de la actividad propia de la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no registrados al 31 de diciembre de 2012 que se pudieran originar por las garantías prestadas, si los hubiera, no serían significativos.

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.

La Dirección 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.

12.- Deudas (largo y corto plazo)

12.1 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 478028 H

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	625	875	425	425	1.050	1.300
Total	625	875	425	425	1.050	1.300

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

	Miles de euros			
	2014	2015	2016	Total
Otras deudas	250	675	125	1.050
Total	250	675	125	1.050

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

El importe registrado en el epígrafe "Otras deudas", corresponde a la deuda a largo plazo pendiente de pago derivada de la compra de un terreno en Cañaveralejo (Córdoba).

12.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2012	2011	2011	2011	2011	2011
Débitos y partidas a pagar	255	132	8	2.634	263	2.766
Total	255	132	8	2.634	263	2.766

El epígrafe "Otros" incluía al 31 de diciembre de 2011 un importe de 2.425 miles de euros por deudas por confirming.

12.3 Acreedores comerciales

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



0,06 Euros

Nº 478029 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Proveedores	1.902	3.314
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 15.2)	350	280
Acreedores varios	3.478	4.887
Personal	3	108
Otras deudas con las Administraciones Publicas (Nota 13.1)	200	136
Total	5.933	8.725

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	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	18.989	92%	29.881	97%
Resto	1.669	8%	868	3%
Total pagos del ejercicio	20.658	100%	30.749	100%
PMPE (días) de pagos	39		56	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	24		185	

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



0,06 Euros

Nº 478030 H

denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

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

13.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública deudora por IVA	372	360
Hacienda Pública deudora por Imp. Sociedades	3	3
Total	375	363

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Hacienda Pública acreedora por IRPF	85	59
Organismos de la Seguridad Social acreedores	115	77
Total	200	136

13.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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



0,06 Euros

Nº 478031 H

Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(10.738)
Diferencias permanentes –			128
Multas y sanciones	14	-	14
Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro	90	-	90
Otros conceptos	24	-	24
Diferencias temporarias –			859
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Dotación deterioro activos	493	-	493
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Libertad amortización activos mineros	366	-	366
Base imponible fiscal			(9.751)

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(15.936)
Diferencias permanentes –			1.684
Multas y sanciones	51	-	51
Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro	199	-	199
Amortización Fondos de comercio asignados	60	-	60
Deterioro Fondo de comercio	1.374	-	1.374
Diferencias temporarias –			7.445
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Elementos adquiridos en leasing	96	-	96
Dotación deterioro activos	5.728	-	5.728
Otros	559	-	559
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Libertad amortización activos mineros	1.062	-	1.062
Base imponible fiscal			(6.807)

La diferencia permanente más significativa del ejercicio 2011 correspondía al deterioro del fondo de comercio asignado a la planta de Gilena (Nota 5). El resto de las diferencias permanentes de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a la no deducibilidad fiscal de multas y sanciones, de donativos a entidades sin ánimo de lucro y de la amortización de dos fondos de comercio de fusión asignados a activos afectos a las plantas de Yecla y Andújar.



0,06 Euros

Nº 478032 H

El importe de las diferencias temporarias corresponde principalmente a la reversión de la dotación contable a la amortización de activos mineros acogidos, en ejercicios anteriores, a libertad de amortización y a los deterioros registrados en los ejercicios 2012 y 2011 por activos intangibles y materiales (Notas 5 y 6).

En el ejercicio 2012 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con el grupo por importe de 2.932 miles de euros (2.111 miles de euros a cierre de 2011) (Nota 15). El importe registrado al 31 de diciembre de 2012 corresponde a los créditos fiscales de los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

13.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado contable antes de impuestos	(10.738)	(15.936)
Diferencias permanentes	128	1.684
Resultado contable ajustado	(10.610)	(14.252)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(3.183)	(4.276)
Deducciones:	(6)	(69)
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro	-	(69)
Regularización ejercicio anterior	(6)	-
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.189)	(4.345)

13.4 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):	4.926	4.778
Provisiones por posible deterioro de gastos desarrollo	540	540
Provisiones por depreciación de canteras	4.386	4.238
Bases imponibles negativas	1.335	1.335
Deducciones pendientes y otros	73	73
Total activos por impuesto diferido	6.334	6.186

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

Al cierre del ejercicio 2012, el vencimiento de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de tomar registradas en el balance de situación adjunto era el siguiente:



0,06 Euros

Nº 478033 H

	Miles de euros	Vencimiento
Bases imponible negativas		
Ejercicio 2005	388	2023
Ejercicio 2006	947	2024
Deducciones pendientes y otros		
Ejercicio 2005	45	2015
Ejercicio 2006	28	2016

Se trata de bases imponible negativas y deducciones anteriores a la constitución del Grupo Fiscal cuya cabecera es Cementos Portland Valderrivas, S.A.

13.5 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Diferencias temporarias por subvenciones	4	5
Libertad amortización activos mineros	1.821	1.931
Total pasivos por impuesto diferido	1.825	1.936

13.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

14.- Ingresos y gastos

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2012, el importe neto de la cifra de negocios corresponde a ventas de áridos por importe de 12.666 miles de euros (20.963 miles de euros en 2011), incluidos devoluciones y rappels sobre ventas, y a la repercusión de los gastos del transporte de las ventas por importe de 5.514 miles de euros (8.085 miles de euros en 2011), localizándose prácticamente en su totalidad en el mercado nacional.

14.2 Aprovisionamientos

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



0,06 Euros

Nº 478034 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Compras de mercaderías	2.709	5.355
Compras de materias primas	825	2.042
Compras de otros aprovisionamientos	803	1.134
Variación de existencias (Nota 9)	20	162
Trabajos realizados por subcontratistas	4.197	4.549
Total	8.554	13.242

14.3 Detalle de compras según procedencia

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

14.4 Otros gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D (Nota 7)	855	1.287
Reparación y conservación	980	1.099
Servicios profesionales independientes	656	717
Transportes	5.646	8.251
Suministros	894	1.034
Otros servicios exteriores	660	883
Otros tributos	262	254
Variación provisiones operaciones comerciales	112	331
Otros gastos de gestión corriente	-	70
Total	10.065	13.926

14.5 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Sueldos y salarios	3.441	3.964
Seguridad social	980	873
Cargas sociales	142	115
Total	4.563	4.952

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 811 miles de euros (980 miles de euros en el ejercicio 2011).

Con fecha 27 de septiembre de 2012, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, áridos, mortero y transporte, por causas



0,06 Euros

Nº 478035 H

organizativas y de producción, para la extinción de 299 contratos de trabajo, de los que 26 correspondían a la sociedad Áridos y Premezclados, S.A., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 30 de octubre de 2012 finalizó el 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.

14.6 Ingresos y gastos financieros

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	29	26
Otros ingresos financieros	60	137
Total	89	163

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	169	87
Intereses deudas con entidades de crédito	91	48
Intereses por descuento de efectos	-	3
Otros gastos financieros	28	67
Total	288	205

15.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

15.1 Operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	10.092	-	5	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	2.992	29	609	169
FCC Construcción, S.A.	234	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	577	-	102	-
Presebec, S.A.	277	-	-	-
Otros	723	-	13	-
Totales	14.895	29	729	169



0,06 Euros

Nº 478036 H

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	11.562	-	1	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.993	26	680	87
FCC Construcción, S.A.	486	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	466	-	114	-
Presebec, S.A.	115	-	-	-
UTE Jerez – La Barca	129	-	-	-
Otros	106	-	11	-
Totales	14.857	26	806	87

En el importe de Compras y prestaciones de servicios se incluyen 363 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (363 miles de euros en el ejercicio 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.

15.2 Saldos con vinculadas

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

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
FCC Construcción, S.A.	106	-
Prebesec, S.A.	113	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	1.492	-
Morteros Valderrivas, S.L.	138	28
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	6.870	9.665
Ute NTC Cádiz	511	-
Otros	94	8
Totales	9.324	9.701



0,06 Euros

Nº 478037 H

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
FCC, S.A.	25	1
FCC Construcción, S.A.	139	-
Prebesec, S.A.	18	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	2.481	-
Morteros Valderrivas, S.L.	100	20
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.890	1.766
Ute Jerez-La Barca	317	
Otros	73	4
Totales	7.043	1.791

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2012 asciende a 9.351 miles de euros (1.511 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2012 por importe de 29 y 169 miles de euros, respectivamente (26 y 87 miles de euros respectivamente durante el ejercicio 2011).

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en el ejercicio 2012, la Sociedad presenta un saldo deudor por importe de 6.254 miles de euros (3.322 miles de euros en el ejercicio 2011) con su Accionista Único.

15.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

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

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

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

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



Nº 478038 H

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

a) *Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:*

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478039 H

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

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



0,06 Euros

Nº 478040 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.	-	Administrador Único
D. JAIME ÚRCULO BAREÑO	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Director Corporativo de Administración y Finanzas
	TELSA, S.A. Y CIA., SRC		Vocal
	TELSA, S.A.		Presidente
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero

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

15.5 Estructura financiera

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

No obstante, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.



0,06 Euros

Nº 478041 H

16.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado intangible e inmovilizado material, por importes de 4.252 miles de euros (4.252 miles de euros en 2011), siendo su correspondiente amortización acumulada de 4.029 miles de euros (3.778 miles de euros en 2011).

Igualmente, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 314 miles de euros (285 miles de euros en 2011), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales, excepto por lo indicado en la Nota 11.

17.- Otra información

17.1 Personal

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

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	3	6
Personal obrero	58	-
Total	87	9

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	4	6
Personal obrero	65	-
Total	95	9

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

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	3
Personal técnico y mandos intermedios	19	1
Personal administrativo	3	3
Personal obrero	45	-
Total	70	7



Nº 478042 H

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	4	6
Personal obrero	57	-
Total	87	9

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

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

17.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 27 miles de euros (27 miles de euros en 2011).

18.- 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 478043 H

Áridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del ejercicio 2012

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

1.1 Mercados y su evolución

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 2.494.730 toneladas, frente a 3.430.131 toneladas del 2011, lo que representa un descenso del 27 %.

ARIPRESA opera en cuatro Comunidades Autónomas con un total de 13 plantas, concentrando su actividad principalmente en Andalucía, Madrid y Castilla y León.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

ARIPRESA, ha minimizado los riesgos definidos, para evitar adquieran una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a la actividad o los resultados. Por ello se ha trabajado durante este año en preservar los derechos mineros y la actividad ante la posibilidad de paradas mas o menos permanentes de instalaciones por la baja actividad de los mercados.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros:

La cifra de negocio ha ascendido en 2012 a 18.180 miles de euros, lo que supone una disminución del 37,41% respecto al año 2011 en el que fue de 29.048 miles de euros.

El EBITDA ha sido de una pérdida de 7.826 miles de euros frente al EBITDA del ejercicio 2011 que fue una pérdida de 2.391 miles de euros. Este menor resultado se ha debido principalmente a la situación del mercado en las zonas de influencia de algunas plantas.

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

Durante el 2012, ARIPRESA ha adecuado su capacidad productiva a las demandas de cada zona, con paralizaciones selectivas en tiempo de determinados centros en función de sus necesidades, sin por ello perder los derechos adquiridos frente a las administraciones que rigen la actividad.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

ARIPRESA tiene implantado y mantiene al día un Sistema de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, con la finalidad de mantener controlados sus procesos y conseguir una mejora continua de los mismos. Esta gestión implica la participación de todos y cada uno de sus trabajadores, con el objeto principal de poner a disposición de clientes y partes interesadas procesos, productos y servicios de alta calidad, sostenibles en el tiempo y respetuosos con el medio ambiente, según lo establecido por la Dirección mediante su Política de Calidad y Medio Ambiente.



0,06 Euros

Nº 478044 H

En el primer semestre de 2012, AENOR efectuó la auditoría de seguimiento de dicho sistema de gestión, no encontrando no conformidades en el mismo, siendo así conforme a las exigencias definidas en las Normas de referencia: Gestión Ambiental UNE-EN-ISO 14001:2004 y Gestión de la Calidad – Registro de Empresa UNE-EN ISO 9001:2008, manteniendo en vigor los Certificados correspondientes para todos los centros productivos.

Así mismo, AENOR realizó las auditorías correspondientes al Certificado CE de Control de Producción de Áridos, donde tampoco se encontraron no conformidades, conforme a los resultados satisfactorios emitió para todos los productos de las plantas de ARIPRESA el Certificado CE de producto.

En el área de medio ambiente, durante el año 2012, se llevaron a cabo por O.C.A las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica, emisiones de ruido y control de vertidos que correspondía a cada uno de los centros productivos, no detectándose desviaciones respecto a los valores límites establecidos por la legislación vigente para cada tipo de inspección.

En lo relativo al control de calidad, ARIPRESA mantiene su red de laboratorios en todas sus plantas para asegurar el cumplimiento de las especificaciones marcadas según normativa de aplicación. Manteniéndose el seguimiento y mejora de las instalaciones, dotando de los equipos necesarios para la realización de un mayor número de ensayos relativos al marcado CE.

En el campo de la Seguridad y Salud Laboral, se han llevado a cabo satisfactoriamente las auditorías de Certificación, por la entidad certificadora AUDELCO, del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo de aplicación a todos los centros que forman parte de la Sociedad ARIPRESA, en conformidad con los requisitos de la Norma OHSAS 18001:2007 y la Entidad Nacional de Acreditación (ENAC). Igualmente, se realizó la auditoría Reglamentaria de Prevención de Riesgos Laborales conforme a lo establecido en el Artículo 30 del Reglamento de los Servicios de Prevención, siendo su resultado satisfactorio. Destacar que durante el año 2012 no se ha producido ningún accidente de carácter grave ni mortal.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores en todos los campos, impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas en cada materia.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

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

3. Perspectivas de futuro

Se han priorizado reduciendo al máximo los costes fijos y variables de todas las explotaciones mineras.

Se ha ejecutado un ERE que ha afectado 32 empleados de ARIPRESA y provocado el cierre de tres explotaciones; Pozo Camino (Huelva), Cubillo en Burgos y Coreses en Zamora.

4. Investigación y desarrollo

Se han en materia de restauración paisajística en diferentes canteras, cumpliendo así los compromisos adquiridos con las administraciones.



Nº 478045 H

No se han adquirido nuevas reservas.

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 478047 H

Aridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 de ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U, integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.. en su reunión del día 27 de marzo de 2013. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2012, estando extendidos en 46 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 478001 al 478045 y 478047, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

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

COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.
Representada por D. José María Aracama Yordi

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

**Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

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

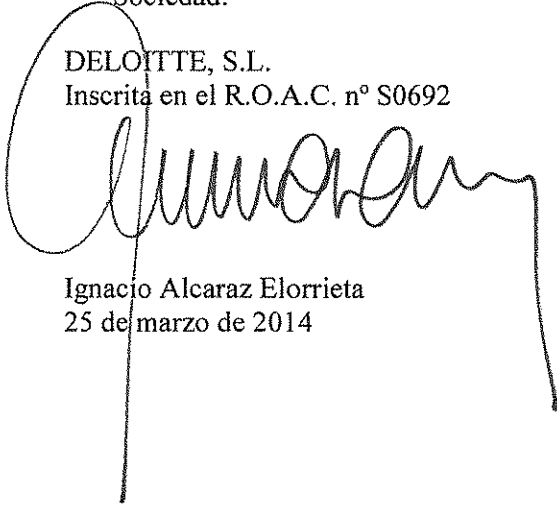
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
Áridos y Premezclados, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Áridos y Premezclados, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Áridos y Premezclados, S.A., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo señalado en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad es garante solidaria de la deuda financiera sindicada formalizada con entidades de crédito por el Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece, por importe neto de 955,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2013, manteniendo, adicionalmente, saldos acreedores significativos asociados a la tesorería centralizada con su Accionista Único detallados en la Nota 15 de la memoria adjunta, que suponen que la Sociedad presente al 31 de diciembre de 2013 un fondo de maniobra negativo por importe de 9.215 miles de euros, y requiera del mantenimiento del apoyo financiero de su Accionista Único para hacer frente a sus pasivos exigibles. En este contexto, el informe de auditoría del ejercicio 2013 del Grupo Cementos Portland Valderrivas incluye una incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para hacer frente al cumplimiento de las condiciones de los contratos de financiación. Las circunstancias anteriores podrían tener un impacto significativo en la capacidad de la Sociedad para continuar sus operaciones y para hacer frente a sus pasivos y recuperar sus activos, entre los que se encuentran los créditos fiscales reconocidos, de acuerdo con la clasificación y los importes que se detallan en las cuentas anuales adjuntas. En este contexto, cabe destacar, como se indica en la Nota 18 de la memoria adjunta, el proceso de reorganización societaria iniciado por la Sociedad Dominante del Grupo Cementos Portland Valderrivas, que contempla la absorción de la Sociedad por parte de su Accionista Único.

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

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

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ignacio Alcaraz Elorrieta', is written over the printed name and date.

Ignacio Alcaraz Elorrieta
25 de marzo de 2014

Áridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

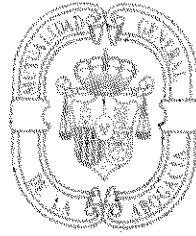
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2013

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Miles de 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 intangible	Nota 5	17.337	27.821	FONDOS PROPIOS:			
Gastos de desarrollo		41	13.733	Capital	Nota 10	41.875	41.875
Concesiones administrativas y derechos de explotación		2.443	230	Capital autorizado		41.875	41.875
Aplicaciones informáticas		2.402	12.408	Prima de emisión		2.222	2.222
Inmovilizado material	Nota 6		77	Reservas		24.947	24.947
Terrenos y construcciones		2.458	6.870	Legal y estatutarias	Nota 10.1	2.985	2.985
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.389	6.570	Otras reservas	Nota 10.2	21.952	21.952
Inmovilizado en curso y anticipos		5	1.971	Resultados de ejercicios anteriores		(43.396)	(35.847)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	182	179	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.780)	(7.540)
Instrumentos de patrimonio		2	2	Pérdidas del ejercicio		4	8
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	86	82	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS:			
Otros activos financieros		88	82	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		4	8
Activos por impuesto diferido	Nota 13.4	12.268	6.334				
				PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO CORRIENTE				Provisiones a largo plazo	Nota 11.1	1.470	3.504
Carterencias	Nota 9	10.515	16.720	Actuaciones medioambientales		600	629
Medios propios y otros aprovisionamientos		1.683	4.822	Deudas a largo plazo	Nota 12.1	375	1.050
Anticipos a proveedores		1.524	1.014	Deudas con entidades de crédito		375	625
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.609	3.786	Otros pasivos financieros	Nota 13.5	485	1.825
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		333	1.678				
Clientes, empresas del Grupo y asociadas		508	3.070	PASIVO CORRIENTE			
Deudores Varios		244	316	Provisiones a corto plazo	Nota 11.3	18.730	15.551
Personal		7	10	Provisiones a corto plazo		1.838	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	517	375	Deudas a corto plazo	Nota 12.2	663	263
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 13.2	6.704	6.254	Deudas con entidades de crédito		254	255
Créditos a empresas del Grupo		6.704	6.254	Otros pasivos financieros		429	8
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.2	431	151	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15.2	15.071	9.351
Cédulas a empresas		431	151	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12.3	954	5.833
Periodificaciones a corto plazo		78	19	Proveedores		310	1.807
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		32	25	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	Nota 15.2	147	350
Tesorería		32	25	Acreedores varios		476	3.478
				Personal		3	3
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	18	200
TOTAL ACTIVO		27.872	44.511	Periodificaciones a corto plazo		186	34
				TOTAL PASIVO		27.872	44.511

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria Adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013.



0,06 Euros

Nº 738364 H



Nº 738365 H

0,06 Euros

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14.1	9.270	18.180
Varías		8.387	12.666
Prestación de servicios		2.903	5.514
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 9	(1.172)	(3.603)
Deterioro de productos terminados y en curso de fabricación		(1.100)	-
Aprovisionamientos	Nota 14.2	(4.418)	(8.554)
Consumo de mercaderías		(1.320)	(2.718)
Consumo de materias primas y otros materiales consumibles		(733)	(1.836)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.856)	(4.197)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(507)	-
Otros ingresos de explotación		580	773
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		580	773
Gastos de personal	Nota 14.5	(4.464)	(4.583)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.941)	(3.441)
Cargas sociales		(622)	(1.122)
Otros gastos de explotación	Nota 14.4	(8.639)	(10.065)
Servicios exteriores		(5.762)	(9.095)
Tributos		(426)	(282)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(738)	(112)
Otros gastos de gestión corriente		(1.913)	4
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.336)	(1.977)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		6	6
Exceso de provisión		80	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(12.764)	(736)
Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	(14.123)	(736)
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 6	1.359	-
Gastos excepcionales	Nota 11.1	(1.836)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(25.981)	(10.538)
Ingresos financieros	Nota 14.6	99	89
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		61	29
- En terceros		8	60
Gastos financieros	Nota 14.6	(575)	(288)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(408)	(188)
Por deudas con terceros		(169)	(119)
RESULTADO FINANCIERO		(476)	(199)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(26.467)	(10.736)
Impuestos sobre beneficios	Nota 13.3	7.687	3.189
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(18.780)	(7.549)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(18.780)	(7.549)

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(18.780)	(7.549)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(6)	(6)
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos		2	1
- Efecto impositivo		(4)	(5)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(4)	(5)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(18.784)	(7.554)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros

Nº 738366 ³H

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	41.675	2.222	24.947	(24.256)	(11.591)	13	33.010
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(7.549)	(5)	(7.554)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(11.591)	11.591	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	41.675	2.222	24.947	(35.847)	(7.549)	8	25.456
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(18.780)	(4)	(18.784)
Otros variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(7.549)	7.549	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	41.675	2.222	24.947	(43.396)	(18.780)	4	6.672

Las Notas 1 a 18 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 738367 H



0,06 Euros

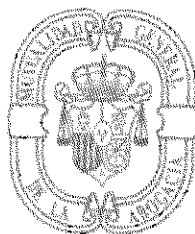
Nº 738368 H

ÁRIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(8.741)	(7.760)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(26.467)	(10.738)
Ajustes al resultado:		18.672	3.018
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	1.336	1.977
- Variación de provisiones		658	112
- Imputación de subvenciones		(8)	(8)
- Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	15.731	738
- Resultados por enajenaciones y otros		(1.359)	-
- Ingresos financieros	Nota 14.6	(99)	(89)
- Gastos financieros	Nota 14.6	575	288
- Otros ajustes	Nota 11.3	1.836	-
Cambios en el capital corriente		(470)	194
- Existencias		1.551	3.823
- Deudores y otras cuentas a cobrar		3.182	1.852
- Otros activos corrientes		(338)	88
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(4.883)	(5.418)
- Otros pasivos corrientes		152	49
- Otros activos y pasivos no corrientes		(38)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(478)	(234)
- Pagos de intereses		(575)	(263)
- Cobros de intereses		99	28
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		2.304	(53)
Pagos por inversiones		(22)	(31)
- Inmovilizado material	Nota 6	(22)	(31)
Cobros por desinversiones		2.326	(22)
- Inmovilizado material		2.326	-
- Otros activos financieros		-	(22)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		6.444	7.713
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		6.444	7.713
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(250)	(127)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		6.694	7.840
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		7	(100)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		25	125
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		32	25

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2013



0,06 Euros

Nº 738369 H

Áridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2013

1.- Actividad de la empresa

La Sociedad Áridos y Premezclados, S.A., es una sociedad constituida en 1971 en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. Según los estatutos, la Sociedad tiene por objeto:

1. Extracción y venta de áridos, así como la explotación de graveras y canteras.
2. Realización de trabajos de movimientos de tierras, terraplenados, zanjas y compactaciones y cimentaciones.
3. Exploración, investigación y explotación y aprovechamiento de cualquier recurso mineral y/o natural, así como la elaboración y comercialización de todo tipo de rocas, incluidas las ornamentales e industriales.
4. Investigación, desarrollo, fabricación y/o construcción, instalación y comercialización de maquinaria, utensilios y tecnología relativas a la exploración, investigación, explotación, tratamiento y elaboración de recursos minerales y/o naturales.
5. Adquisición, venta y arriendo de toda clase de bienes muebles e inmuebles y la explotación de los mismos.
6. Explotación agrícola, forestal, ganadera e industrial de las fincas rústicas y de las parcelas industriales y comerciales que constituyen su patrimonio.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle José Abascal, número 59 en Madrid, llevando a cabo sus operaciones a través de dieciséis plantas de producción, todas ellas, a fecha de cierre del ejercicio, se encuentran alquiladas a terceros o paradas por falta de actividad.

La Dirección de la Sociedad está desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

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 Dormitaleria, número 72, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de febrero de 2014. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 25 de junio de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.



Nº 738370 H

0,06 Euros

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

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

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 4.9 y 11.2)
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2)
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3)
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5)
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9)
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (Notas 4.7 y 13.4)
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8.4).

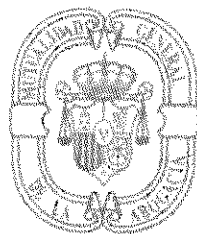
A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos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

2.3 Comparación de la información

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

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad continúa incurriendo en pérdidas como consecuencia de la situación actual del sector de la construcción en España, donde la Sociedad desarrolla su actividad, lo que ha supuesto la aplicación de determinadas medidas encaminadas a la adaptación de la capacidad productiva a las necesidades previstas en los mercados en los que opera,



Nº 738371 H

0,06 Euros

incluyendo un expediente 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 de la Sociedad sea inferior a la mitad del capital social. No obstante, la Sociedad no se encuentra inmersa en ninguno de los supuestos de disolución o reducción de capital obligatorios establecidos en los artículos 363 y 327 de la Ley de Sociedades de Capital atendiendo de forma excepcional, a lo establecido en el Real Decreto-Ley 4/2014, de 7 de marzo, por el que se amplía la vigencia de la Disposición adicional única del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre (véase Nota 10).

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 Accionista Único está en conversaciones con las entidades financieras con el objeto de renegociar las condiciones establecidas en julio de 2012. En este sentido, se ha obtenido, con fecha 30 de enero de 2014, la aprobación de las entidades financiadoras para que no compute la cláusula en la que se contemplaba el vencimiento anticipado de la deuda en caso de incumplimiento de ratios al 31 de diciembre de 2013.

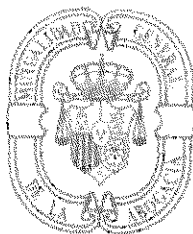
En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que, en base a los efectos positivos que está teniendo la aplicación del denominado "Plan NewVal", así como los asociados a la restructuración de la plantilla y a la adaptación de la capacidad productiva de las fábricas y plantas a la actual demanda existente en el mercado, el Accionista Único y el resto de sociedades deudoras de la financiación sindicada de la que la Sociedad es garante, serán capaces de cumplir con sus obligaciones derivadas de los contratos de financiación, considerando adicionalmente, determinadas desinversiones de activos no estratégicos, y el éxito de las conversaciones mantenidas actualmente con las entidades financiadoras para renegociar los vencimientos de deuda, lo que permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, por lo que la Sociedad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 adjunto, asumiendo una duración indefinida de sus actividades. En este contexto, cabe destacar, como se indica en la Nota 18, el proceso de reorganización societaria iniciada por la Sociedad Dominante del Grupo Cementos Portland Valderrivas, Accionista Único de la Sociedad, que contempla la fusión de determinadas sociedades del Grupo, entre las que se encuentra la Sociedad, con objeto de optimizar la estructura operativa del Grupo, adaptando su capacidad a la demanda del mercado en el que opera.

2.5 Agrupación de Partidas

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

2.6 Cambios en criterios contables

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



Nº 738372 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 reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2013 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 18.780 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

a) Gastos de desarrollo:

Los costes incurridos en prospecciones geológicas, que se capitalizan inicialmente en la cuenta "Gastos de desarrollo", responden a proyectos en los que se tiene certeza de que se concluyan con éxito, amortizándose linealmente durante el período de explotación de la concesión a la que estén afectos. Cuando no se tiene certeza de que los proyectos en los que se encuentran capitalizados los costes concluyan con éxito, se dotará una provisión por deterioro con cargo a resultados del ejercicio.

b) Concesiones administrativas y derechos de extracción:

La Sociedad registra en esta cuenta los importes satisfechos en la adquisición en ejercicios anteriores de los siguientes derechos de explotación: de las canteras de árido situadas en el término municipal de Torremolinos (Málaga); de la cantera de árido de El Soto (Badajoz); de los terrenos situados en los términos municipales de Coreses y Toro (Zamora), Cubillo del Campo (Burgos) y Villafranco de Gadiana, (Badajoz); de los derechos de explotación para piedra caliza de terrenos en la provincia de Guadalajara, de los derechos de explotación de la cantera de El Naranjal (Sevilla), y de los derechos de explotación de la cantera de Yecla (Murcia).

La Sociedad amortiza estos derechos siguiendo el método lineal, en función de la duración estimada de la concesión o derecho de extracción, a partir del momento en el que la Sociedad comienza la extracción.

Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de una concesión, el valor contabilizado para la misma se sanea en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable.

En los ejercicios 2004 y 2005, se asignaron como mayor valor de las concesiones administrativas los fondos de comercio originados como consecuencia de las fusiones por



Nº 738373 H

0,06 Euros

absorción con Áridos Silicios de Extremera, S.L.U. y Áridos Andújar, S.L.U. por importes de 8.417 y 6.576 miles de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio:

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 4.3, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En concreto, el fondo de comercio, completamente deteriorado al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se originó como consecuencia de la fusión por absorción con Industrias Calizas Álvarez, S.A.U., que tuvo lugar durante el ejercicio 2003.

d) Aplicaciones informáticas:

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición.

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

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

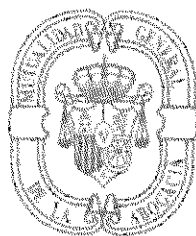
Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

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

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

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	6 a 7

Con relación a los terrenos, la Sociedad los amortiza conforme al criterio siguiente:



0,06 Euros

Nº 738374 H

1. La parte del coste de los mismos asignada al valor de las reservas minerales existentes en dichos terrenos en el momento de la compra se amortiza anualmente en proporción a las reservas extraídas en cada ejercicio.
2. La parte del coste de los terrenos no asignable a reservas minerales se amortiza anualmente en proporción a la superficie explotada.

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

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

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

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

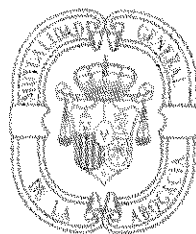
Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de las proyecciones más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estas proyecciones incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades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

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

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

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

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante el ejercicio 2013, al igual que para el cemento, en el sector del árido las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado infraestructuras que en años anteriores se contemplaban dentro de las previsiones. Esta caída del mercado ha hecho que aumente el número de plantas con



Nº 738375 H

0,06 Euros

EBITDA negativo y que las previsiones de obras futuras, tanto públicas, estimadas en base a las licitaciones de los organismos públicos, como privadas, hayan disminuido significativamente en determinadas plantas, lo que ha supuesto un deterioro del valor de los activos de las mismas.

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

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

En concreto, durante el ejercicio 2013, y siguiendo los criterios comentados anteriormente, se ha procedido al registro de un deterioro de elementos del inmovilizado material e intangible por importe de 14.123 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación del Inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

4.4 Arrendamientos

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no dispone de bienes en situación de arrendamiento financiero.

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.

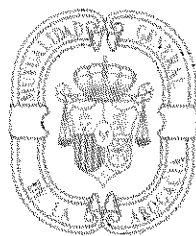
Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

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



Nº 738376 H

0,06 Euros

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial -

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

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

Valoración posterior -

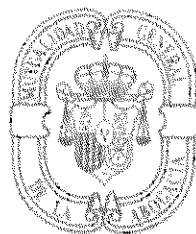
Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el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

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 738377 H

4.5.2 Pasivos financieros

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

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

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

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

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

4.6 Existencias

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

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

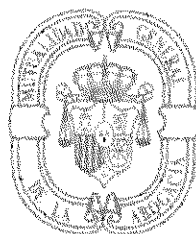
La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento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

4.7 Impuestos sobre beneficios

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

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponible negativas pendientes de compensación y los



Nº 738378 H

0,06 Euros

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 imponible, 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.

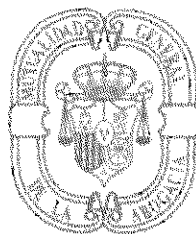
Desde el ejercicio 2007, la Sociedad ha venido tributando, a efectos del Impuesto sobre Beneficios, basándose en los resultados consolidados del Grupo Fiscal del cual es cabecera Cementos Portland Valderrivas, S.A.

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

4.8 Ingresos y gastos

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

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal (devengo financiero), 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 el Grupo considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y el Grupo retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.



Nº 738379 H

0,06 Euros

4.9 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

La Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, tiene la obligación de restaurar los terrenos que explote a partir de 1983. El criterio seguido consiste en dotar anualmente una provisión que recoge el coste de los trabajos de restauración previstos en cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2013, dicha provisión asciende a 600 miles de euros (629 miles de euros en el ejercicio 2012) y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación. Esta provisión se registra con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 11.1).

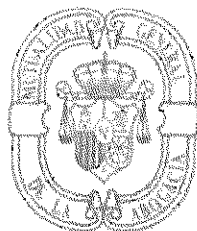
4.10 Indemnizaciones por despido

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

4.11 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.



0,06 Euros

Nº 738380 H

- c) Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.13 Transacciones con vinculadas

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

5.- Inmovilizado intangible

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

Ejercicio 2013

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.143	-	-	2.143
Concesiones Administrativas	22.650	-	(1.088)	21.562
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	619	-	(3)	616
Total coste	26.786	-	(1.091)	25.695

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(8.331)	(853)	1.088	(8.096)
Aplicaciones Informáticas	(542)	(77)	3	(616)
Total amortizaciones	(8.891)	(930)	1.091	(8.730)



Nº 738381 H

0,06 Euros

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(1.895)	(189)	-	(2.084)
Concesiones Administrativas	(1.893)	(9.171)	-	(11.064)
Fondo de Comercio	(1.374)	-	-	(1.374)
Total deterioros	(5.162)	(9.360)	-	(14.522)

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	230	41
Concesiones Administrativas	12.426	2.402
Fondo de Comercio	-	-
Aplicaciones Informáticas	77	-
Total neto	12.733	2.443

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	2.143	-	-	2.143
Concesiones Administrativas	22.650	-	-	22.650
Fondo de Comercio	1.374	-	-	1.374
Aplicaciones Informáticas	619	-	-	619
Total coste	26.786	-	-	26.786

Amortizaciones	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(18)	-	-	(18)
Concesiones Administrativas	(7.475)	(856)	-	(8.331)
Aplicaciones Informáticas	(458)	(84)	-	(542)
Total amortizaciones	(7.951)	(940)	-	(8.891)



Nº 738382 H

0,06 Euros

Deterioros	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o traspasos	Saldo final
Desarrollo	(1.895)	-	-	(1.895)
Concesiones Administrativas	(1.737)	(156)	-	(1.893)
Fondo de Comercio	(1.374)	-	-	(1.374)
Total deterioros	(5.006)	(156)	-	(5.162)

Neto	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Desarrollo	230	230
Concesiones Administrativas	13.438	12.426
Fondo de Comercio	-	-
Aplicaciones Informáticas	161	77
Total neto	13.829	12.733

Los pagos aplazados correspondientes a las compras de inmovilizado se encuentran registrados al cierre del ejercicio 2013 como pasivos corrientes por un importe que asciende a 425 miles de euros (425 miles de euros al cierre del ejercicio 2012) (Nota 12.1).

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha registrado un deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por las concesiones administrativas de las explotaciones de Maquilón, Checa, Peñarrubia y Primaral por importe de 9.171 miles de euros, al existir dudas razonables de su recuperabilidad. Durante el ejercicio 2012 la Sociedad registró un deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 por una concesión administrativa para la explotación de la planta de Coreses por importe de 156 miles de euros.

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Desarrollo	2.102	1.913
Concesiones	5.067	10.224
Aplicaciones Informáticas	616	542
Total	7.785	12.679

Al 31 de diciembre de 2013 no existen compromisos de compra significativos de elementos de inmovilizado intangible.

6.- Inmovilizado material

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



Nº 738383 H

0,06 Euros

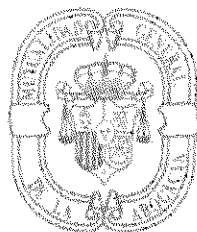
Ejercicio 2013

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	24.078	22	-	(3.752)	20.348
Construcciones	2.416	-	-	(88)	2.328
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.064	-	17	(8.210)	37.871
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.175	-	-	(223)	3.952
Anticipos e inmovilizaciones en curso	179	-	(17)	-	162
Otro inmovilizado	666	-	-	(64)	602
Total coste	77.578	22	-	(12.337)	65.263

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(1.353)	(26)	-	26	(1.354)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(43.364)	(329)	-	8.107	(35.586)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.110)	(47)	-	200	(2.957)
Otro inmovilizado	(637)	(3)	-	62	(578)
Total amortizaciones	(48.464)	(406)	-	8.395	(40.475)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Traspasos	Saldo final
Terrenos y reservas minerales	(18.020)	(2.166)	2.785	-	(17.401)
Construcciones	(601)	(995)	63	-	(1.533)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.439)	(962)	103	-	(2.298)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(384)	(640)	24	-	(1.000)
Total deterioros	(20.444)	(4.763)	2.975	-	(22.232)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	77.578	65.263
Amortizaciones	(48.464)	(40.475)
Deterioros	(20.444)	(22.232)
Total neto	8.670	2.556



0,06 Euros

Nº 738384 H

Ejercicio 2012

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	24.047	31	-	-	24.078
Construcciones	2.416	-	-	-	2.416
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.043	-	21	-	46.064
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.175	-	-	-	4.175
Anticipos e inmovilizaciones en curso	199	-	(21)	-	179
Otro inmovilizado	666	-	-	-	666
Total coste	77.546	31	-	-	77.578

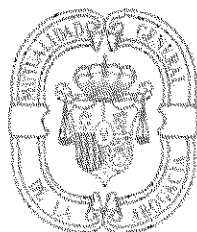
Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(740)	(613)	-	-	(1.353)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(43.053)	(311)	-	-	(43.364)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.005)	(105)	-	-	(3.110)
Otro inmovilizado	(629)	(8)	-	-	(637)
Total amortizaciones	(47.427)	(1.037)	-	-	(48.464)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Reversiones	Traspasos	Saldo final
Terrenos y reservas minerales	(17.469)	(530)	-	(21)	(18.020)
Construcciones	(582)	(19)	-	-	(601)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.412)	(27)	-	-	(1.439)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(401)	(4)	-	21	(384)
Total deterioros	(19.864)	(580)	-	-	(20.444)

Total inmovilizado material	Miles de euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Coste	77.546	77.578
Amortizaciones	(47.427)	(48.464)
Deterioros	(19.864)	(20.444)
Total neto	10.255	8.670

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido ni adiciones ni traspasos significativos.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 967 miles de euros, obteniéndose un beneficio neto como resultado de dichas ventas de 1.359 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



0,06 Euros

Nº 738385 H

La Sociedad ha registrado provisiones por deterioro, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 4.631 miles de euros (50 miles de euros en el ejercicio 2012). El cálculo de este importe está basado en la adaptación al mercado de la capacidad productiva que la Sociedad ha realizado en 2013 y que ha supuesto la suspensión de la actividad en diferentes plantas árido debido a la caída de la demanda de los mercados en los que operan dichas plantas, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo. Adicionalmente, la Sociedad registra con cargo a este mismo epígrafe el deterioro de las reservas minerales extraídas en el ejercicio 2013 por importe de 132 miles de euros (520 miles de euros en el ejercicio 2012).

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

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Terrenos y Construcciones	20.288	26.494
Instalaciones técnicas y maquinaria	37.871	44.803
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.952	4.175
Otro inmovilizado	578	637
Total	62.689	76.109

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

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

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

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Financiero

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

Arrendamiento Operativo

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



Nº 738386 H

0,06 Euros

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Menos de un año	293	465
Entre uno y cinco años	228	372
Más de cinco años	-	-
Total	521	837

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 14.4)	594	726
(Cuotas de subarriendo)	(105)	(59)
Total neto	489	667

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 corresponden a varios terrenos, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, y a elementos de transporte, así como equipos informáticos para los siguientes 4 años arrendados a su sociedad matriz.

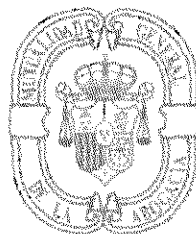
En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo corresponden, principalmente, al alquiler de varias plantas productivas, sin que las cuotas mínimas futuras de arrendamiento sean significativas al cierre del ejercicio 2013.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

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

Clases Categorías	Miles de euros			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	2013	2012	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar	88	82	88	82
Total	88	82	88	82



0,06 Euros

Nº 738387 H

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

	Miles de euros 2016 y siguientes
Préstamos y partidas a cobrar	88
Total	88

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 englobado en la categoría "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 431 y 151 miles de euros, respectivamente, corresponde fundamentalmente a créditos a corto plazo generados por la venta de inmovilizado. El saldo a 31 de diciembre de 2013 se corresponde principalmente, con la venta de la planta del Soto, en la que ha transmitido todos los activos mineros, terrenos e instalaciones industriales asociadas a la explotación minera por un importe de 363 miles de euros, pendiente en su totalidad a fecha de cierre.

8.3 Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el importe recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" incluye 25 acciones de su Matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 la Sociedad adquirió una participación del 51% en la Sociedad "Tratamiento Escombros Almoguera, S. L." por importe de 1 miles de euros. Esta Sociedad tiene su domicilio en la calle José Abascal, 59 (Madrid) y se dedica a la gestión y explotación de residuos.

	Coste inversión	Deterioros	Capital	Reservas	Resultados negativos ejec. anter.	Resultado 2013
Tratamiento Escombros Almoguera, S.L.	1	-	3		(1)	-

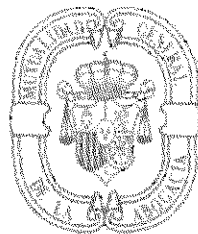
8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.4.1 Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito:

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



Nº 738388 H

0,06 Euros

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

La Sociedad presenta al cierre del ejercicio 2013 un fondo de maniobra negativo por importe de 9.215 miles de euros, como consecuencia, principalmente, de saldos acreedores pendientes de pago con empresas del Grupo Cementos Portland Valderrivas asociadas, en su mayoría, a la tesorería centralizada del Grupo. En la medida en que el Grupo ha manifestado su intención de no requerir el pago de los mismos y el apoyo financiero a la Sociedad para continuar con sus operaciones, los Administradores de la Sociedad consideran el riesgo de liquidez solventado.

Como se indica en la Nota 2.4, la Sociedad es garante solidario del préstamo sindicado formalizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Portland, S.L. y ciertas sociedades del Grupo Cementos Portland Valderrivas el 31 de julio de 2012, cuyo importe dispuesto al 31 de diciembre de 2013 es de 955.825 miles de euros. Los administradores de la Sociedad consideran que no se producirán impactos significativos derivados de su situación de garante de la deuda sindicada del Grupo, en la medida en que las negociaciones actuales mantenidas por el Grupo Cementos Portland Valderrivas con sus entidades financiadoras finalicen de forma positiva para el Grupo.

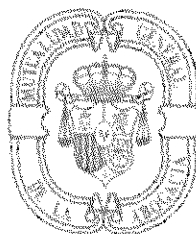
8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

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

9.- Existencias

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



0,06 Euros

Nº 738389 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Materias primas y otros aprovisionamientos	127	1.014
Productos terminados	1.524	3.796
Anticipos a proveedores	12	12
Total	1.663	4.822

La Sociedad realiza estudios periódicos sobre obsolescencia y rotación de sus existencias, registrando las regularizaciones que se consideren necesarias en su caso.

Durante el ejercicio 2013 se han registrado deterioros del producto terminado y de aprovisionamientos por importe de 1.100 y 507 miles de 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.

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el capital social de la Sociedad asciende a 41.675 miles de euros, representado por 13.891.580 acciones ordinarias, por 3 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista Cementos Portland Valderrivas, S.A.

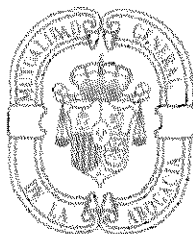
Al cierre del ejercicio la Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 15.

10.1 Reserva legal

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

10.2 Reserva por fondo de comercio

Conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio debe dotarse una reserva indisponible como consecuencia del fondo de comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición. En el ejercicio 2011 la Sociedad registró una provisión por deterioro por el importe total del fondo de comercio registrado en el balance de situación por lo que la reserva creada para este fin en ejercicios anteriores por importe de 206 miles de euros pasó a tener carácter de disponible.



0,06 Euros

Nº 738390 H

10.3 Situación patrimonial de la sociedad

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto de la Sociedad era inferior a las dos terceras partes de su capital social por lo que, de acuerdo con el artículo 327 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC) la Sociedad estaría obligada a reducir capital social si en el transcurso de un ejercicio social no se hubiera recuperado el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio neto de la Sociedad se encuentra por encima de las dos terceras partes de su capital social, atendiendo de forma excepcional, a que en base al Real Decreto -Ley 4/2014 de 7 de marzo, por el que se amplía la vigencia de la Disposición adicional única del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre para la adopción de medidas financieras para la mejora de la liquidez de las pequeñas y medianas empresas, y otras medidas económicas complementarias, a los solos efectos de la determinación de las pérdidas para los supuestos de reducción de capital y disolución previstas en los artículos 327 y 363 del TRLSC, respectivamente, no se computarán las pérdidas por deterioros reconocidos en las cuentas anuales derivados del inmovilizado material, las inversiones inmobiliarias y las existencias. La disposición final séptima del Real Decreto-Ley 4/2014 de 7 de marzo renueva a los ejercicios sociales que se cierran en el año 2014 los efectos del Real Decreto-Ley 10/2008.

De este modo, el patrimonio neto computable a efectos de los citados artículos 327 y 363 del TRLSC es el que se desglosa a continuación:

	Miles de Euros
Patrimonio neto cuentas anuales	6.672
Pérdidas por deterioro por inmovilizado material (Nota 6)	22.232
Patrimonio neto al 31/12/2013 para el cómputo de lo dispuesto en los artículos 327 y 363 del TRLSC	28.904

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no se encuentra en ninguna de las situaciones contempladas en los artículos 327 y 363 del TRLSC.

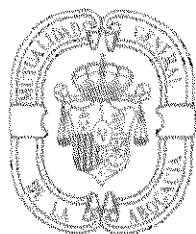
11.- Provisiones y contingencias

11.1 Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2013 y 2012, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2013

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales (Nota 4.9)	629	51	(80)	600
Total a largo plazo	629	51	(80)	600



0,06 Euros

Nº 738391 H

Ejercicio 2012

Provisiones a largo plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Medioambientales	572	57	-	629
Total a largo plazo	572	57	-	629

11.2 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantiene ante terceros, a través de diversas entidades, avales por importe de 5.431 miles de euros (5.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Los avales están presentados ante organismos públicos y tribunales para responder de responsabilidades derivadas de la actividad propia de la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no registrados al 31 de diciembre de 2013 que se pudieran originar por las garantías prestadas, si los hubiera, no serían significativos.

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 2.4 y 8.4).

11.3 Provisiones a corto plazo

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2013, es el siguiente:

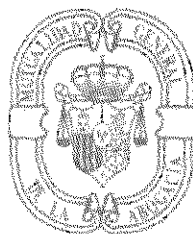
Provisiones a corto plazo	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para otras responsabilidades	-	1.836	-	1.836
Total a corto plazo	-	1.836	-	1.836

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha registrado con cargo al epígrafe "Gastos excepcionales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta, en base a los estudios técnicos realizados por el departamento técnico del grupo, un importe de 1.836 miles de euros para los costes de restauración de las explotaciones afectas al plan de reestructuración del Grupo iniciado en este ejercicio. La Dirección de la Sociedad considera que no se devengarán pasivos adicionales significativos en relación a las mencionadas provisiones.

12.- Deudas (largo y corto plazo)

12.1 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:



0,06 Euros

Nº 738392 H

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar	375	625	-	425	375	1.050
Total	375	625	-	425	375	1.050

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

	Miles de euros		
	2015	2016	Total
Otras deudas	250	125	375
Total	250	125	375

En mayo de 2011 se suscribió un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, participando parcialmente del mismo el Instituto de Crédito Oficial (ICO). El vencimiento del préstamo es semestral desde noviembre de 2012 hasta mayo de 2016 por importes de 125 miles de euros, devengando un tipo de interés referenciado al Euribor. Al 31 de diciembre de 2013 se ha clasificado como corriente un importe de 250 miles de euros.

El importe registrado en el epígrafe "Otras deudas", incluía a 31 de diciembre de 2012 la deuda a largo plazo pendiente de pago derivada de la compra de un terreno en Cañaveralejo (Córdoba), a 31 de diciembre de 2013 ésta se encuentra en el corto plazo (Nota 12.2)

12.2 Pasivos financieros a corto plazo

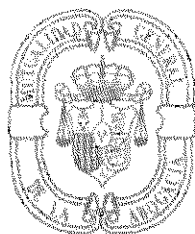
El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar	254	255	429	8	683	263
Total	254	255	429	8	683	263

El epígrafe "Otros" incluye al 31 de diciembre de 2013 un importe de 425 miles de euros por la clasificación al corto plazo de la compra de un terreno en Cañaveralejo (Córdoba) el cual vence en noviembre de 2014.

12.3 Acreedores comerciales

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



0,06 Euros

Nº 738393 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Proveedores	310	1.902
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 15.2)	147	350
Acreedores varios	476	3.478
Personal	3	3
Otras deudas con las Administraciones Publicas (Nota 13.1)	18	200
Total	954	5.933

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	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	12.439	95%	18.989	92%
Resto	732	5%	1.669	8%
Total pagos del ejercicio	13.172	100%	20.658	100%
PMPE (días) de pagos	61		39	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	13		24	

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.



0,06 Euros

Nº 738394 H

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

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

13.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública deudora por IVA	514	372
Hacienda Pública deudora por Imp. Sociedades	3	3
Total	517	375

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hacienda Pública acreedora por IRPF	10	85
Organismos de la Seguridad Social acreedores	8	115
Total	18	200

13.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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



0,06 Euros

Nº 738395 H

Ejercicio 2013

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(26.467)
Diferencias permanentes –			844
Multas y sanciones	1	-	1
Corrección depreciación monetaria	-	(438)	(438)
Dotación insolvencias entes públicos	735	-	735
Amortización Fondo de Comercio Asignado	546	-	546
Diferencias temporarias –			8.320
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Gastos financieros	37	-	37
Amortización de activos	401	-	401
Dotación prov. restauración canteras	1.887	-	1.887
Dotación deterioro activos	1.567	-	1.567
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Libertad amortización activos mineros	4.428	-	4.428
Base imponible fiscal			(17.303)

Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(10.738)
Diferencias permanentes –			128
Multas y sanciones	14	-	14
Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro	90	-	90
Otros conceptos	24	-	24
Diferencias temporarias –			859
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Dotación deterioro activos	493	-	493
<i>Con origen en ejercicios anteriores:</i>			
Libertad amortización activos mineros	366	-	366
Base imponible fiscal			(9.751)



0,06 Euros

Nº 738396 H

La diferencia permanente más significativa del ejercicio 2013 se corresponde a la no deducibilidad fiscal de los deterioros de cuentas por cobrar a entidades de derecho público. Asimismo, surge una diferencia permanente derivada de parte de la amortización del fondo de comercio de fusión asignado a activos afectos a la planta de Andújar.

El importe de las diferencias temporarias corresponde principalmente a la reversión de la dotación contable a la amortización de activos mineros acogidos, en ejercicios anteriores, a libertad de amortización y a los deterioros registrados en los ejercicios 2013 y 2012 por activos intangibles y materiales (Notas 5 y 6).

También se corresponden con la amortización no deducible de acuerdo con la Ley 16/2012, que establece que la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible. Como consecuencia de esta diferencia temporal, en el ejercicio 2013 se ha registrado un aumento de 120 miles de euros en el epígrafe de "Activos por impuesto diferido" del balance de situación. (Nota 13.4).

En el ejercicio 2013 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con el grupo por importe de 5.190 miles de euros (2.932 miles de euros a cierre de 2012) (Nota 15).

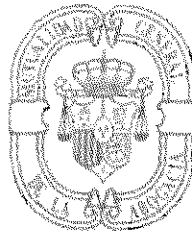
13.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado contable antes de impuestos	(26.467)	(10.738)
Diferencias permanentes	844	128
Resultado contable ajustado	(25.623)	(10.610)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(7.687)	(3.183)
Deducciones:	-	(6)
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	-	(6)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.687)	(3.189)

13.4 Activos por impuesto diferido registrados

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



0,06 Euros

Nº 738397 H

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):	6.083	4.926
Provisiones por deterioro de intangibles	540	540
Amortización inmovilizado	120	-
Provisiones por restauración y depreciación de canteras	5.423	4.386
Bases imponible negativas	6.000	1.335
Deducciones pendientes y otros	173	73
Total activos por impuesto diferido	12.256	6.334

La variación en el ejercicio 2013 del saldo de activos por impuesto diferido se debe principalmente al registro de créditos por bases imponible negativas y deducciones generadas por el grupo fiscal encabezado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. y pendientes de aplicar a su extinción, al atribuirse proporcionalmente esos créditos a las sociedades que los generaron, tras la incorporación el 1 de enero de 2013 de la Sociedad y sus filiales participadas al 100% al grupo fiscal de FCC.

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

El detalle por año de generación de las bases imponible negativas de compensar y de las deducciones pendientes de aplicar, de que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Miles de euros
Bases imponible negativas	
Ejercicio 2005	1.294
Ejercicio 2006	3.053
Ejercicio 2011	6.009
Ejercicio 2012	9.540
Ejercicio 2013	17.303
	37.199
Deducciones pendientes y otros	
Ejercicio 2005	45
Ejercicio 2006	28
Ejercicio 2009	10
Ejercicio 2010	8
Ejercicio 2011	76
Ejercicio 2012	6
	173

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



0,06 Euros

Nº 738398 H

13.5 Pasivos por impuesto diferido

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Diferencias temporarias por subvenciones	2	4
Libertad amortización activos mineros	493	1.821
Total pasivos por impuesto diferido	495	1.825

13.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

14.- Ingresos y gastos

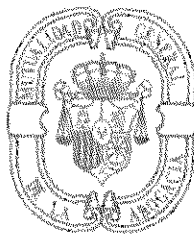
14.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2013, el importe neto de la cifra de negocios corresponde a ventas de áridos por importe de 6.367 miles de euros (12.666 miles de euros en 2012), incluidos devoluciones y rappels sobre ventas, y a la repercusión de los gastos del transporte de las ventas por importe de 2.903 miles de euros (5.514 miles de euros en 2012), localizándose prácticamente en su totalidad en el mercado nacional.

14.2 Aprovisionamientos

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Compras de mercaderías	1.332	2.709
Compras de materias primas	111	825
Compras de otros aprovisionamientos	230	803
Variación de existencias (Nota 9)	380	20
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprov. (Nota 9)	507	-
Trabajos realizados por subcontratistas	1.856	4.197
Total	4.416	8.554



0,06 Euros

Nº 738399 H

14.3 Detalle de compras según procedencia

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

14.4 Otros gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D (Nota 7)	594	855
Reparación y conservación	411	980
Servicios profesionales independientes	558	656
Transportes	2.987	5.646
Suministros	711	894
Otros servicios exteriores	2.414	660
Otros tributos	426	262
Variación provisiones operaciones comerciales	738	112
Total	8.839	10.065

14.5 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos y salarios	3.841	3.441
Seguridad social	578	980
Cargas sociales	45	142
Total	4.464	4.563

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 2.310 miles de euros (811 miles de euros en el ejercicio 2012).

Con fecha 18 de junio de 2013, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, árido, mortero y transporte, por causas organizativas económicas y de producción, para la extinción de 318 contratos de trabajo, asimismo se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 25 de julio de 2013 finalizó el periodo de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, afectando al final a 294 empleados, de los que 57 correspondían a la Sociedad Áridos y Premezclados, S.A., habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento.



0,06 Euros

Nº 738400 H

14.6 Ingresos y gastos financieros

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	91	29
Otros ingresos financieros	8	60
Total	99	89

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 15.1)	406	169
Intereses deudas con entidades de crédito	47	91
Otros gastos financieros	122	28
Total	575	288

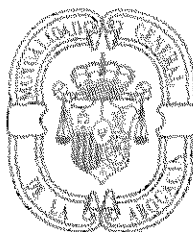
15.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

15.1 Operaciones con vinculadas

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

Ejercicio 2013

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	4.462	-	-	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.341	91	602	406
FCC Construcción, S.A.	560	-	2	-
Morteros Valderrivas, S.L.	474	-	52	-
Presebec, S.A.	320	-	-	-
Otros	746	-	12	-
Totales	7.903	91	668	406



0,06 Euros

Nº 738401 H

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Compras y prestaciones de servicios	Gastos financieros
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	10.092	-	5	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	2.992	29	609	169
FCC Construcción, S.A.	234	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	577	-	102	-
Presebec, S.A.	277	-	-	-
Otros	723	-	13	-
Totales	14.895	29	729	169

En el importe de Compras y prestaciones de servicios se incluyen 327 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (363 miles de euros en el ejercicio 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.

15.2 Saldos con vinculadas

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

Ejercicio 2013

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
FCC Construcción, S.A.	5.252	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	184	2
Morteros Valderrivas, S.L.	13	8
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	1.568	16.206
Ute NTC Cádiz	185	-
Otros	10	2
Totales	7.212	16.218



0.06 Euros

Nº 738402 H

Ejercicio 2012

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
FCC Construcción, S.A.	106	-
Prebesec, S.A.	113	-
Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U.	1.492	-
Morteros Valderrivas, S.L.	138	28
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	6.870	9.665
Ute NTC Cádiz	511	-
Otros	94	8
Totales	9.324	9.701

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye un crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2013 asciende a 15.947 miles de euros (9.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2013 por importe de 91 y 406 miles de euros, respectivamente (29 y 169 miles de euros respectivamente durante el ejercicio 2012).

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2013 un saldo deudor con Cementos Portland Valderrivas, S.A. de 1.488 miles de euros (6.254 miles de 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 5.190 miles de euros correspondiente a las cuota aportada 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.

15.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

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

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.



0,06 Euros

Nº 738403 H

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

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

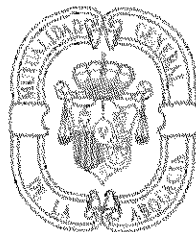
a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

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

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

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

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	Cargo o función
D. José Luis Gómez Cruz	Cementos Portland Valderrivas, S.A.	Secretario no Consejero del Consejo de Administración
	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
	Hornimol, S.L.U.	Presidente
	Uniland Cementera, S.A.	Vocal
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	Presidente
D. José Manuel Huertas	Participaciones Estella 6, S.L.U.	Presidente
	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
	Hornimol, S.L.U.	Vocal
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	Vocal
Dña. Francisca Hermida Alberti	Participaciones Estella 6, S.L.U.	Vocal
	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
	Hornimol, S.L.U.	Secretaria
	Morteros Valderrivas, S.L.U.	Secretaria
	Participaciones Estella 6, S.L.U.	Secretaria



0,06 Euros

Nº 738404 H

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

15.5 Estructura financiera

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

No obstante, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

16.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado intangible e inmovilizado material, por importes de 4.252 miles de euros (4.252 miles de euros en 2012), siendo su correspondiente amortización acumulada de 4.252 miles de euros (4.029 miles de euros en 2012).

Igualmente, durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 200 miles de euros (314 miles de euros en 2012), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales, excepto por lo indicado en la Nota 11.

17.- Otra información

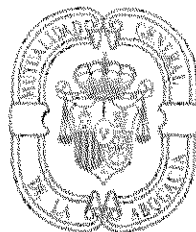
17.1 Personal

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

Ejercicio 2013

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	2	2
Personal técnico y mandos intermedios	13	1
Personal administrativo	2	2
Personal obrero	27	-
Total	44	5

mutualidad general de la abogacía



0,06 Euros

Nº 738405 H

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	2
Personal técnico y mandos intermedios	23	1
Personal administrativo	3	6
Personal obrero	58	-
Total	87	9

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

Ejercicio 2013

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	-	1
Personal técnico y mandos intermedios	2	-
Personal administrativo	-	1
Personal obrero	1	-
Total	3	2

Ejercicio 2012

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	3	3
Personal técnico y mandos intermedios	19	1
Personal administrativo	3	3
Personal obrero	45	-
Total	70	7

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

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

17.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 24,5 miles de euros (27 miles de euros en 2012).



Nº 738406 H

0,06 Euros

18.- 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 738407 H

Áridos y Premezclados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del ejercicio 2013

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

1.1 Mercados y su evolución

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 1.241.994 toneladas, frente a 2.494.730 toneladas del 2012, lo que representa un descenso del 50,2 %.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

ARIPRESA, ha minimizado los riesgos definidos, para evitar adquirieran una importancia o probabilidad alta que pudiera afectar a la actividad o los resultados. Por ello se ha trabajado durante este año en preservar los derechos mineros y la actividad ante la posibilidad de paradas mas o menos permanentes de instalaciones por la baja actividad de los mercados.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros:

La cifra de negocio ha ascendido en 2013 a 9.270 miles de euros, lo que supone una disminución del 49% respecto al año 2012 en el que fue de 18.180 miles de euros.

El EBITDA ha representado una pérdida de 10.061 miles de euros frente al EBITDA del ejercicio 2012 cuando las pérdidas ascendieron a 7.826 miles de euros. Este menor resultado se ha debido principalmente a la situación del mercado en las zonas de influencia de la Sociedad.

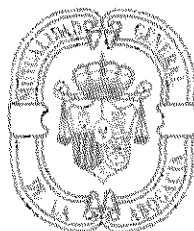
1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad:

Durante el 2013, ARIPRESA ha adecuado su capacidad productiva a las demandas de cada zona, con paralizaciones selectivas en determinados centros en función de sus necesidades, sin por ello perder los derechos adquiridos frente a las administraciones que rigen la actividad.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

ARIPRESA tiene implantado y mantiene al día un Sistema de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, con la finalidad de mantener controlados sus procesos y conseguir una mejora continua de los mismos. Esta gestión implica la participación de todos y cada uno de sus trabajadores, con el objeto principal de poner a disposición de clientes y partes interesadas procesos, productos y servicios de alta calidad, sostenibles en el tiempo y respetuosos con el medio ambiente, según lo establecido por la Dirección mediante su Política de Calidad y Medio Ambiente.

En el área de medio ambiente, durante el año 2013, se llevaron a cabo por O.C.A las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica, emisiones de ruido y control de vertidos que correspondía a cada uno de los centros productivos, no detectándose



0,06 Euros

Nº 738408 H

desviaciones respecto a los valores límites establecidos por la legislación vigente para cada tipo de inspección.

En lo relativo al control de calidad, ARIPRESA mantiene su red de laboratorios en todas sus plantas para asegurar el cumplimiento de las especificaciones marcadas según normativa de aplicación. Manteniéndose el seguimiento y mejora de las instalaciones, dotando de los equipos necesarios para la realización de un mayor número de ensayos relativos al marcado CE.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores en todos los campos, impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas en cada materia.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

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

3. Perspectivas de futuro

Para el ejercicio 2013, la actividad sigue marcando un descenso acusado.

4. Investigación y desarrollo

Se han realizado en materia de restauración paisajística en diferentes canteras, cumpliendo así los compromisos adquiridos con las administraciones.

No se han adquirido nuevas reservas.

5. Operaciones con acciones propias

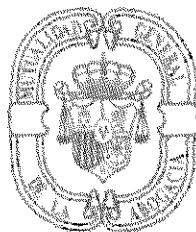
No se han realizado operaciones con acciones propias durante este ejercicio.

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 738409 H

**Aridos y Premezclados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 de ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U, integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U., en su reunión del día 24 de marzo de 2014. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2013, estando extendidos en 46 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacía, numeradas correlativamente con los números 738364 al 738409, 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