

Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Corporación Uniland, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corporación Uniland, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria consolidada 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 consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas adjuntas del ejercicio 2011 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados 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 indicado en las Notas 12 y 17 de la memoria consolidada adjunta, en las que se indica que el Grupo ha iniciado durante el ejercicio 2011 el proceso de venta del subgrupo Giant Cement Holding, Inc. y, en consecuencia, ha presentado la actividad de dicho subgrupo como una actividad interrumpida, y se han clasificado sus activos y pasivos por importes respectivos de 682 y 473 millones como mantenidos para la venta en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Los pasivos incluyen deuda financiera en condiciones de exigibilidad por importe de 188 millones de euros, estando la totalidad de la misma garantizada por sociedades vinculadas al Accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, que a su vez está inmersa en un proceso de refinanciación global de su deuda, el cual espera culminar con éxito en el ejercicio 2012. Asimismo, el Grupo ha obtenido una valoración realizada por un tercero experto independiente que indica que el valor razonable de los activos y pasivos netos vinculados al subgrupo Giant Cement Holding, Inc., estimado a partir de las expectativas de generación de flujos de efectivo, es superior al importe por el que éstos figuran contabilizados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 adjunto.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Ana Torrens

24 de febrero de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/00067
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011,
elaboradas conforme a las
Normas Internacionales de
Información Financiera (NIIF)
Adoptadas por la Unión Europea,
e Informe de Gestión Consolidado



CLASE 8.ª



OK4545601

Corporación Uniland, S.A.
y Sociedades Dependientes

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 31 de diciembre de 2011 | 31 de diciembre de 2010 | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | 31 de diciembre de 2011 | 31 de diciembre de 2010 |
|--|----------|-------------------------|-------------------------|---|---------|-------------------------|-------------------------|
| Fondo de comercio | Nota 7 | 3.208 | 37.492 | Capital Social | | 21.019 | 21.019 |
| Inmovilizado intangible | Nota 8 | 873 | 13.849 | Prima de emisión | | 2.302 | 2.302 |
| Inmovilizado material | Nota 9 | 133.458 | 636.051 | Reservas | | 425.476 | 382.201 |
| Activos financieros no corrientes | Nota 10 | 1.915 | 4.457 | Resultado del ejercicio | | 2.102 | 47.036 |
| Participaciones en empresas asociadas | | | | Dividendo a cuenta | | (11.858) | (2.522) |
| y negocios conjuntos puestos en equivalencia | Nota 11 | 5.126 | 5.509 | Diferencias de conversión | | 2.209 | (15.691) |
| Activos por impuestos diferidos | Nota 18 | 9.488 | 69.575 | Ajustes por cambio de valor | | 41 | 41 |
| Otros activos no corrientes | | | | Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante | | 441.250 | 434.386 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 154.068 | 770.417 | Intereses minoritarios | Nota 15 | 8.852 | 11.042 |
| | | | | PATRIMONIO NETO | | 450.102 | 445.428 |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta | | | | Subvenciones | | 218 | 279 |
| Existencias | Nota 12 | 682.270 | 10.289 | Provisiones no corrientes | Nota 16 | 9.731 | 76.374 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | Nota 13 | 43.551 | 69.637 | Obligaciones y otros valores negociables | Nota 17 | | 71.714 |
| Carteros por ventas y prestación de servicios | Nota 14 | 54.842 | 89.528 | Deudas con entidades de crédito | Nota 17 | 3.238 | 120.088 |
| Otros deudores | | 1.250 | 796 | Otros pasivos financieros no corrientes | Nota 17 | 3.570 | 194.114 |
| Administraciones Públicas | Nota 18 | 2.372 | 1.289 | Pasivos por impuestos diferidos | Nota 18 | 765 | 59.842 |
| Otros activos financieros corrientes | Nota 10 | 51.459 | 2.331 | PASIVO NO CORRIENTE | | 17.622 | 622.409 |
| Otros activos corrientes | | 343 | 2.174 | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | Nota 12 | 473.284 | |
| Efectivo y medios equivalentes | Nota 5-f | 110.978 | 296.302 | Obligaciones y otros valores negociables | Nota 17 | 9.038 | 110 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 943.443 | 440.241 | Deudas con entidades de crédito | Nota 17 | 110.202 | 52.839 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.097.511 | 1.210.658 | Otros pasivos financieros corrientes | Nota 17 | 36.327 | 126.492 |
| | | | | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 26.688 | 69.350 |
| | | | | Proveedores | | 3.796 | 48.603 |
| | | | | Otros acreedores | | 3.843 | 8.108 |
| | | | | Administraciones Públicas | Nota 18 | 946 | 10.641 |
| | | | | Otros pasivos corrientes | | 629.887 | 242.821 |
| | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 1.097.511 | 1.210.658 |

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



OK4545602

Corporación Uniland, S.A.
y Sociedades Dependientes**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Miles de Euros)

| | Nota | Ejercicio 2011 | Ejercicio 2010 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 19 | 229.832 | 303.683 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | | 127 | 36 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 963 | (888) |
| Aprovisionamientos | Nota 19 | (90.171) | (109.212) |
| Otros ingresos de explotación | | 24.140 | 39.204 |
| Gastos de personal | Nota 19 | (39.717) | (44.585) |
| Otros gastos de explotación | Nota 19 | (71.396) | (103.569) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieros y otras | | - | 21 |
| Amortización de inmovilizado | Notas 8 y 9 | (18.549) | (20.758) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | Nota 19 | (13.866) | 486 |
| Otros resultados | Nota 19 | (5.748) | (6.202) |
| Resultado de explotación | | 15.615 | 58.216 |
| Ingresos financieros | Nota 19 | 4.987 | 5.809 |
| Gastos financieros | Nota 19 | (4.345) | (1.441) |
| Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros | Nota 19 | (151) | - |
| Diferencias de cambio | Nota 19 | 4.648 | 626 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | Nota 19 | (25) | - |
| Resultado financiero | | 5.114 | 4.994 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de participación | Nota 11 | (94) | (67) |
| Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas | | 20.635 | 63.143 |
| Impuesto sobre beneficios | Nota 18 | (7.385) | (14.134) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | | 13.250 | 49.009 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | Nota 12 | (10.702) | - |
| Resultado consolidado del ejercicio | | 2.548 | 49.009 |
| <i>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas atribuible a:</i> | | | |
| Intereses minoritarios | Nota 15 | 446 | 1.973 |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | | 12.804 | 47.036 |
| <i>Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas atribuible a:</i> | | | |
| Intereses minoritarios | Nota 15 | - | - |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | | (10.702) | - |
| <i>Resultado consolidado del ejercicio atribuible a:</i> | | | |
| Intereses minoritarios | Nota 15 | 446 | 1.973 |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | | 2.102 | 47.036 |
| Beneficio por Acción (Euros) : | | | |
| Beneficio básico y diluido por acción | Nota 21 | 0,40 | 8,95 |
| Beneficio básico y diluido por acción de operaciones continuadas | | 2,44 | 8,95 |
| Beneficio básico y diluido por acción de operaciones interrumpidas | | (2,04) | - |

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

**Corporación Uniland, S.A.
y Sociedades Dependientes**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO DEL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2011 | Ejercicio 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 2.548 | 49.009 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | |
| Por cobertura de flujos de efectivo | 3.567 | - |
| Diferencias de conversión | 3.853 | (1.060) |
| Entidades valoradas por el método de la participación | 19 | 56 |
| Efecto impositivo | (1.420) | - |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | 6.019 | (1.004) |
| Efecto impositivo | - | (88) |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | (88) |
| Total ingresos y gastos reconocidos | 8.567 | 47.917 |
| Atribuible a los accionistas de la Sociedad | 8.205 | 46.115 |
| Atribuible a los intereses minoritarios | 362 | 1.802 |

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



OK4545603



CLASE 8.^a



OK4545604

Corporación Uniland, S.A.
y Sociedades Dependientes

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Miles de Euros)

| | Capital Social | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas Revalorización | Otras Reservas de la Sociedad Dominante | Reservas de sociedades integración global | Reservas sociedades método participación | Diferencia acumulada de conversión | Operaciones de cobertura | Dividendo a cuenta | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante | Intereses minoritarios | Total |
|---|----------------|------------------|---------------|-------------------------|---|---|--|------------------------------------|--------------------------|--------------------|---|------------------------|----------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 21.019 | 2.302 | 4.534 | 2.980 | 304.024 | 97.693 | 58 | (13.815) | (16) | (80.501) | 77.844 | 10.288 | 458.509 |
| Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio | - | - | - | - | - | 58 | - | (977) | - | - | 47.036 | 1.802 | 47.817 |
| Distribución de resultado 2009 | - | - | - | - | - | - | 355 | - | - | - | (77.844) | - | (76.489) |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.222) | (1.222) |
| Dividendo a cuenta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 80.501 | - | - | (56.081) |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.522) | - | - | (2.522) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 21.019 | 2.302 | 4.534 | 2.801 | 30.349 | 246.667 | (144) | (899) | 57 | (2.522) | 47.036 | 174 | 445.428 |
| Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio | - | - | - | - | - | 20 | 20 | 3.936 | 2.147 | - | 2.102 | 362 | 8.567 |
| Distribución de resultado 2010 | - | - | - | - | - | - | 19 | - | - | - | (47.036) | - | (46.847) |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.552) | (2.552) |
| Dividendo a cuenta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.522 | - | - | (3.446) |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | (328) | (103) | 21 | - | - | - | (447) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 21.019 | 2.302 | 4.534 | 2.689 | 49.880 | 270.712 | 97.661 | (11.859) | 2.209 | - | 2.102 | 8.852 | 450.102 |

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



OK4545605

Corporación Uniland, S.A.
y Sociedades Dependientes

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Miles de Euros)

| | Nota | Ejercicio 2011 | Ejercicio 2010 |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficios de las actividades antes de impuestos | | 20.635 | 63.143 |
| Ajustes al resultado | | 22.625 | 30.052 |
| Amortización (+) | Notas 8 y 9 | 18.549 | 20.758 |
| Ajustes por otros resultados (+/-) | | 4.076 | 9.294 |
| Cambios en el capital corriente | | 2.708 | 19.911 |
| Existencias, deudores y otras cuentas a cobrar y otros activos corrientes (+/-) | | 13.550 | 13.631 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes (+/-) | | (10.842) | 6.280 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (15.993) | (20.649) |
| Cobros de dividendos | | 117 | 359 |
| Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios | | (15.994) | (19.680) |
| Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación | | (116) | (1.328) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | | 29.975 | 92.457 |
| Pago por Inversiones | | (10.600) | (222.635) |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | Notas 8 y 9 Nota 10 | - | (212.319) |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | | (10.422) | (10.170) |
| Otros activos financieros | | (178) | (146) |
| Cobros por Desinversiones | | 1.214 | 1.937 |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | Notas 8 y 9 Nota 10 | - | 100 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | | 1.075 | 1.670 |
| Otros activos financieros | | 139 | 167 |
| Otros flujos de efectivo de actividades de inversión | | 2.077 | 5.481 |
| Cobros de intereses | | 1.908 | 1.351 |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión | | 169 | 4.130 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | | (7.309) | (215.217) |
| Préstamos a empresas del Grupo clasificadas como activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta | Nota 10 | (49.466) | - |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero | | (117.489) | 204.989 |
| Emisión | Nota 23 | 690 | 213.203 |
| Devolución y amortización | Nota 23 | (118.179) | (8.214) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | (13.009) | (94.119) |
| Otros flujos de efectivo de actividades de financiación | | (1.076) | (3.043) |
| Pagos de intereses | | (2.593) | (1.303) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación | | 1.517 | (1.740) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | | (181.040) | 107.827 |
| EFEECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO Y OTROS (IV) | | 474 | (496) |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV) | | (157.900) | (15.429) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | Nota 5-f | 266.302 | 281.731 |
| FLUJOS DE OPERACIONES NETOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | Nota 12 | 2.576 | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (5.431) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | 2.413 | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | 5.594 | - |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | Nota 5-f | 110.978 | 266.302 |

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a



OK4545606

Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Actividad del Grupo

Corporación Uniland, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") se constituyó con la denominación social "Cementos Uniland, S.A." como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido. Cementos Uniland, S.A. aportó sus activos industriales a Uniland Cementera, S.A. con fecha 1 de octubre de 1987, convirtiéndose en una sociedad holding. La denominación social fue modificada por la actual mediante escritura de fecha 4 de julio de 1998. Su domicilio social se encuentra en la calle Córcega 299, Barcelona.

El objeto social de la Sociedad Dominante, de acuerdo con sus estatutos, es la participación en sociedades, tanto nacionales como extranjeras, relacionadas con la industria del cemento y con el sector de la construcción y sus derivados.

La Sociedad Dominante es la cabecera de un Grupo de sociedades (en adelante "el Grupo") cuyos objetos sociales abarcan, con carácter general, actividades de fabricación y venta de cemento, hormigón, mortero y áridos.

El Grupo tiene plantas de fabricación en España, Túnez y Estados Unidos y desarrolla su actividad, principalmente, en estos países y en el Reino Unido.

En los Anexos I y II se detallan los datos principales relacionados con las sociedades consolidadas.

El Grupo Uniland está controlado por Cementos Portland Valderrivas, S.A., domiciliada en Pamplona, que posee el 73,658 % de las acciones de la Sociedad Dominante de forma indirecta a través de Portland, S.L. La sociedad dominante última del Grupo es Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

a) Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uniland del ejercicio 2011, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 23 de febrero de 2012.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo (en adelante "NIIF-UE"), teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Uniland al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los



CLASE 8.^a



OK4545607

cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Grupo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF-UE, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 11 de abril de 2011. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante prevé que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Normas Internacionales de Información Financiera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uniland correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hubieran sido convalidadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo Uniland se presentan en la Nota 5.

Con respecto a la aplicación de las NIIF, las principales opciones que ha tomado el Grupo Uniland son las siguientes:

- Presentar el balance de situación clasificando sus elementos como corrientes y no corrientes.
- Presentar la cuenta de resultados por naturaleza.
- Presentar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- Presentar los ingresos y gastos en dos estados separados: una cuenta de pérdidas y ganancias y un estado de ingresos y gastos reconocidos.



CLASE 8.^a



OK4545608

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

| Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones | | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de |
|---|---|---|
| Modificación de la NIC 32 – Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de derechos sobre acciones | Modifica el tratamiento contable de los derechos, opciones y warrants denominados en una moneda distinta a la moneda funcional | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010 |
| Revisión de NIC 24 – Información a revelar sobre partes vinculadas | Modifica la definición de “parte vinculada” y reduce las obligaciones de desglose en el caso de entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011 |
| Mejoras a las NIIF (publicadas en mayo de 2010) | Modificaciones de una serie de normas | Mayoritariamente obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2011; algunas son obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de julio de 2010 |
| Modificación de la CINIIF 14 – Anticipos de pagos mínimos obligatorios | El pago anticipado de aportaciones en virtud de requisitos de financiación mínima puede dar lugar a un activo | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011 |
| CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio | Tratamiento de la extinción de pasivos financieros mediante la emisión de acciones | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010 |



CLASE 8.^a



OK4545609

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

| Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones | | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de |
|--|--|--|
| Modificación de NIIF7-Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010) | Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) | Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015 |
| Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010) | Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012 |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011) | Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011) | Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011) | Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011) | Establece el marco para la valoración a Valor Razonable. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011) | Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011) | Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| Modificación de NIC 1 –Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en junio de 2011) | Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012 |
| Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011) | Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la “banda de fluctuación”. | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| Modificación de NIIF 9 y NIIF 7 Fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011) | Diferimiento en la fecha efectiva de NIIF 9 y modificaciones en requisitos y desgloses de transición | N/A |
| Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011) | | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 |



CLASE 8.^a



OK4545610

| Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de |
|---|--|
| Modificación de NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011) | Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |
| Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011) | Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 |

Los Administradores han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Los Administradores están evaluando los potenciales impactos derivados de la aplicación futura de estas normas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo. En concreto, y con relación a la modificación de la NIC 19, el cambio fundamental afectará al tratamiento contable de los planes de beneficios definidos, puesto que se elimina la "banda de fluctuación" por la que actualmente es posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente en Otro Resultado Integral. También supondrá cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral, que se agruparán y presentarán de forma distinta.

La entrada en vigor de esta modificación supondrá un impacto para el Grupo, puesto que la política contable ha sido la de aplicar la "banda de fluctuación" (Nota 5-s) y por tanto diferir una determinada porción de las pérdidas y ganancias actuariales de los planes de prestación definida. La entrada en vigor de la modificación supondrá que el importe de las ganancias y pérdidas diferidas en virtud de la "banda de fluctuación" deberían imputarse al estado de resultado integral. No obstante, hay que considerar el hecho de que los citados planes de prestación definida corresponden a la sociedad del Grupo Giant Cement Holding, Inc., clasificada como actividad interrumpida en 2011 (Nota 12).

c) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad del Grupo Giant Cement Holding, Inc. ha incumplido determinados ratios establecidos en los contratos de financiación suscritos con diversas entidades financieras, convirtiendo esta deuda en exigible. El importe vivo de la deuda asciende a 238.175 miles de euros, clasificada en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", dada la consideración como actividad interrumpida de Giant Cement Holding, Inc. De la citada deuda un importe de 226.227 miles de euros se encuentra garantizado por Cementos Portland Valderrivas, S.A, Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U. y Áridos y Premezclados, S.A.U. En este sentido, no existen compromisos ni garantías otorgadas a dicho subgrupo por parte de la Sociedad Dominante ni otras sociedades del Grupo Uniland. Por ello, y dada la buena situación financiera del Grupo Uniland, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para



CLASE 8.^a



OK4545611

cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- la asignación del precio de adquisición pagado a los activos y pasivos identificables en las combinaciones de negocios efectuadas, así como la valoración de los fondos de comercio de consolidación derivados de las mismas (Notas 5-a, 6-c y 7),
- la vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 5-b y 5-c),
- las pérdidas por deterioro de determinados activos materiales e intangibles, así como del fondo de comercio de consolidación que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos (Notas 5-a, 5-b, 5-c y 5-d),
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 5-s),
- provisiones de circulante, principalmente, provisión de insolvencias (Notas 5-l y 14), obsolescencia (Notas 5-k y 13) y otras operaciones de tráfico (Notas 5-l y 5-k),
- evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Nota 5-m); y
- provisiones por restauración de canteras (Nota 5-m).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e) Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 5-p.

f) Información referida al ejercicio 2010

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria Consolidada referida al ejercicio 2010 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011.

Tal y como se describe en la Nota 12, la Dirección del Grupo ha iniciado de forma activa, durante el segundo semestre del ejercicio 2011, un proceso formal para la desinversión en la filial del Grupo Giant Cement Holding, Inc. Se considera la venta como altamente probable, lo que, junto con el cumplimiento del resto de requisitos requeridos por la NIIF 5, ha supuesto la clasificación como activo no corriente mantenido para la venta y pasivos vinculados a los mismos de los activos y pasivos, respectivamente, en dicha filial y su consideración como actividad interrumpida, en la medida en que se interrumpe la actividad desarrollada por el Grupo en el mercado geográfico americano.

De acuerdo a la NIIF 5, el Grupo ha de reexpresar las cifras comparativas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2010, registrando en un



CLASE 8.^a



OK4545612

único importe el resultado neto después de impuestos correspondiente a Giant Cement Holding, Inc. y desglosando separadamente los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiación de las operaciones discontinuadas. Tal y como se describe en la Nota 3-b, el subgrupo Giant se incorporó al perímetro de consolidación del Grupo Uniland el 31 de diciembre de 2010, por lo que no se incluyó ningún resultado proveniente de dicho subgrupo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 ni ningún flujo de efectivo en el estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, por lo que no se ha reexpresado la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta ni el estado de flujos de efectivo consolidado adjunto.

g) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

3. Principios de consolidación y variaciones del perímetro

a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Corporación Uniland, S.A. y de las sociedades controladas por la misma. Conforme se indica en la NIC 27 se entiende por control el poder dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Entidades dependiente

Se entiende por "Entidades dependientes" aquellas sociedades con participación directa o indirecta superior al 50% en las que existe un control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Cuando es necesario, los estados financieros de las sociedades dependientes se ajustan con el objetivo de que las políticas contables utilizadas sean homogéneas con las utilizadas por la Sociedad Dominante del Grupo.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes de la sociedad dependiente se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, es decir, descuento en la adquisición, se imputa a resultados en la fecha de adquisición. La participación de los accionistas minoritarios se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos de la minoría.

La participación de los minoritarios se presenta de la siguiente forma:

- El patrimonio de sus participadas: se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto, dentro del capítulo "Patrimonio Neto" del Grupo. Cualquier pérdida



CLASE 8.^a



OK4545613

aplicable a los intereses minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a las participaciones de la Sociedad Dominante.

- Los resultados del ejercicio: se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Negocios conjuntos y entidades asociadas

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades participan en entidades (multigrupo) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa y no son dependientes ni constituyen una participación en un negocio conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas y los negocios conjuntos se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una multigrupo o con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital, menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada atribuibles al Grupo en la fecha de adquisición, se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a la parte de los valores razonables de los activos netos identificables de la empresa asociada que posee el Grupo en la fecha de adquisición se reconoce en resultados en el período de adquisición.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad multigrupo o asociada, su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el proceso de consolidación se han considerado las sociedades dependientes o asociadas del Grupo Uniland detalladas en los Anexos I y II.

b) Variaciones del perímetro

Variaciones del perímetro en 2011

En el presente ejercicio la sociedad Uniland USA, L.L.C., aunque legalmente disuelta y liquidada a 31 de diciembre de 2010, ha obtenido el balance de liquidación, con lo que no se ha integrado en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a



OK4545614

Variaciones del perímetro en 2010

La sociedad participada Uniland International, BV constituyó en diciembre de 2010 la sociedad Uniland Acquisition Corporation, con domicilio social EE.UU. Con fecha 31 de diciembre de 2010, dicha sociedad adquirió por importe de 213,3 millones de euros la totalidad de las acciones de la sociedad Giant Cement Holding, Inc., cabecera a su vez de un subgrupo de sociedades cuya actividad está centrada en la producción de cemento, hormigón, árido y mortero en EE.UU. La adquisición se realizó a las sociedades Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 1), Cementos Lemona, S.A. y Telsa y Cía. S.R.C., sociedades vinculadas al accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, Portland, S.L., fijándose el precio en base a la valoración realizada por un tercero experto independiente.

Como consecuencia de la adquisición, se generó una diferencia entre el patrimonio neto consolidado de las sociedades adquiridas y el coste de la combinación de negocios por importe de 11.582 miles de euros, que fue asignada, íntegramente, como mayor valor del inmovilizado adquirido, conforme a lo descrito en la Nota 9.

| Asignación del precio de compra | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Coste de la combinación de negocios | 213.341 |
| Valor teórico contable de las participaciones adquiridas | (201.759) |
| Diferencia | 11.582 |
| Asignación de valor razonable: | |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 15.057 |
| Total plusvalías asignadas | 15.057 |
| Impuesto diferido | (3.475) |
| Total plusvalía neta | 11.582 |



CLASE 8.^a



OK4545615

Los activos y pasivos incorporados al balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 como consecuencia de la adquisición del subgrupo Giant, fueron los siguientes:

| ACTIVO | Miles de Euros | PASIVO | Miles de Euros |
|--|----------------|---|----------------|
| | 31/12/2010 | | 31/12/2010 |
| Fondo de comercio | 29.358 | | |
| Inmovilizado intangible | 12.575 | | |
| Inmovilizado material | 482.537 | | |
| Activos financieros no corrientes | 2.561 | | |
| Activos por impuestos diferidos | 62.828 | | |
| Otros activos no corrientes | 3.484 | Provisiones no corrientes | 53.527 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 593.343 | Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes | 267.747 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 10.269 | Pasivos por impuestos diferidos | 59.037 |
| Existencias | 26.173 | PASIVO NO CORRIENTE | 380.311 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 20.398 | Deudas con entidades de crédito y otros pasivos corrientes | 46.320 |
| Otros activos financieros corrientes | 630 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 16.276 |
| Otros activos corrientes | 1.907 | PASIVO CORRIENTE | 62.596 |
| Efectivo y medios equivalentes | 2.221 | TOTAL PASIVO | 442.907 |
| ACTIVO CORRIENTE | 61.598 | | |
| TOTAL ACTIVO | 654.941 | | |

Las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación como consecuencia de dicha adquisición, no aportaron gastos ni ingresos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, dado que la operación se hizo efectiva en dicha fecha.

Adicionalmente, en el ejercicio anual terminado con fecha 31 de diciembre de 2010 se disolvieron y liquidaron las sociedades Uniland Marítima, S.L., Agregats Uniland, S.A.R.L., Groupement Euro Beton, Gulfland Cement, L.L.C. y Uniland USA, L.L.C. Ésta última, aunque legalmente disuelta y liquidada, a 31 de diciembre de 2010 se hallaba en período de obtención del balance de liquidación, con lo que se integró en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2010.

Finalmente, la participación en la sociedad Portcemen, S.A. se incrementó del 25% al 33,33%.



CLASE 8.^a



OK4545616

4. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|-------------------------|----------------|
| | 2011 |
| Base de reparto: | |
| Beneficio del ejercicio | 7.237 |
| | 7.237 |
| Distribución: | |
| Reservas voluntarias | 7.237 |
| | 7.237 |

5. Normas de valoración

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido aprobadas por la Unión Europea de conformidad con la Ley 62/2003 de 30 de diciembre.

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, así como por las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.



CLASE 8.ª



OK4545617

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de agosto de 2006 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 1 de agosto de 2006. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, puesto que tal y como establece la NIIF 3, los fondos de comercio no son objeto de amortización. Conforme a la NIC 36 "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado", una pérdida por deterioro del valor reconocida en el fondo de comercio no revertirá en los ejercicios posteriores. Los criterios utilizados en la realización de los test de deterioro se detallan en la Nota 5-d de esta Memoria Consolidada.

En aquellos activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, el fondo de comercio generado en la consolidación se presenta incluido en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto.

En aquellas sociedades participadas puestas en equivalencia, el fondo de comercio generado en la consolidación se presenta incluido en el epígrafe "Participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos puestas en equivalencia" del balance de situación consolidado adjunto.

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente, el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o las pérdidas procedentes de la enajenación.

En el caso de fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, la conversión a euros de los mismos se realiza al tipo de cambio vigente a la fecha del balance de situación consolidado.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación se denominan fondos de comercio negativos y se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.
- Los importes remanentes se registran en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

b) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida"- en los restantes casos.



CLASE 8.^a



OK4545618

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (Nota 5-d).

Propiedad industrial

Los costes derivados del desarrollo de una propiedad industrial sin viabilidad económica se imputan íntegramente a los resultados del ejercicio en que se tenga constancia de este hecho, en caso contrario son capitalizados y amortizados de forma lineal en un plazo máximo de cinco años.

Las patentes y marcas se evalúan inicialmente a su precio de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

Aplicaciones informáticas

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando por tanto elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocerán como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Concesiones administrativas

Las concesiones administrativas, principalmente relacionadas con la explotación de canteras, se incluyen en el activo del balance de situación consolidado adjunto cuando han sido adquiridas a título oneroso en aquellas concesiones susceptibles de traspaso, o por el importe de los gastos realizados para su obtención directa del Estado o de la Entidad Pública correspondiente.

El Grupo amortiza estos derechos siguiendo el método lineal, en función de la duración estimada de la concesión o derecho de 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.



CLASE 8.^a



OK4545619

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos se registran inicialmente como un activo intangible (Nota 8) y una subvención no reintegrable por el valor de mercado al inicio del año en el que se reciben los derechos (Nota 5-n). El Grupo ha optado por aplicar desde el ejercicio 2010 el criterio permitido por las NIIF-UE de registrar las subvenciones no reintegrables como menor valor de los activos financiados; dicho importe se ha minorado del activo intangible reconocido.

Los derechos de emisión comprados se valorarán al precio de adquisición. Se darán de baja del balance con ocasión de su transmisión a terceros, entrega o caducidad de los mismos.

A partir del año 2005 el Grupo debe entregar en los primeros meses del ejercicio siguiente los derechos de emisión de gases de efecto invernadero equivalentes a las emisiones realizadas durante el ejercicio. La obligación de entrega de dichos derechos por las emisiones de gases de efecto invernadero realizadas durante el ejercicio se registra como menor importe del epígrafe "Inmovilizado intangible" en el balance de situación consolidado adjunto, y se registra el coste correspondiente en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Esta obligación se valora por el mismo importe por el que están registrados los derechos de emisión de gases de efecto invernadero destinados a entregarse para cubrir esta obligación en el epígrafe "Inmovilizado intangible" del balance de situación consolidado adjunto.

Simultáneamente al movimiento anterior, se registra en el mismo epígrafe "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, el importe de los derechos asignados gratuitamente y consumidos en el ejercicio, por el mismo valor por el que se contabilizaron en el momento de su recepción, rebajando la subvención no reintegrable del balance de situación consolidado adjunto, que se encuentra minorando el importe del epígrafe "Inmovilizado intangible" del balance de situación consolidado adjunto.

Si el Grupo no posee a la fecha del balance de situación consolidado todos los derechos de emisión de gases de efecto invernadero necesarios para cubrir las emisiones realizadas, el coste y la provisión se registran por esta parte considerando la mejor estimación del precio que el Grupo deberá pagar para adquirirlos. Cuando no exista una estimación más adecuada, el precio estimado de adquisición de los derechos que no están en posesión del Grupo es el precio de mercado a la fecha de cierre del balance de situación consolidado.

Los beneficios en la venta de derechos de emisión de gases de efecto invernadero sobrantes se registran en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra registrado a precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso, con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición a las NIIF, entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996) menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.



CLASE 8.^a



OK4545620

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que las sociedades del Grupo realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación, aplicados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias. Los costes activados por dicho concepto se presentan en el epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización, determinados en función de los años de la vida útil estimada.

Las vidas útiles promedio de los distintos elementos del Grupo se detallan a continuación:

| | Años de vida útil |
|--------------------------------------|-------------------|
| Terrenos y bienes naturales | 19-25 |
| Construcciones | 22-68 |
| Instalaciones técnicas | 8-30 |
| Maquinaria y elementos de transporte | 5-20 |
| Otro inmovilizado material | 4-10 |

Las sociedades del Grupo no amortizan los terrenos afectos a las canteras que explotan en función de las reservas de minerales extraídas respecto a la totalidad de reservas existentes en el momento de adquisición, excepto en el caso de que se estime un valor residual del activo inferior a su coste de adquisición.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el ingreso de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

d) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles y fondo de comercio

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

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



CLASE 8.^a



OK4545621

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

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección del Grupo. 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 periodo de diez años.

En la elaboración del test de deterioro del fondo de comercio del Grupo, 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 externos de terceros sobre la previsión de consumo de cemento en España en los próximos años, junto con las mejores estimaciones futuras de la Dirección Comercial del Grupo y la evolución histórica de la venta de cemento de la Unidad Generadora de Efectivo en las distintas áreas geográficas de influencia, así como informaciones de la patronal del sector en España, Oficemen.

b) Precio de venta.

Partiendo de los datos reales a la fecha de elaboración de los test y en base al conocimiento del mercado de cada zona geográfica de influencia de la Unidad Generadora de Efectivo, la Dirección del Grupo 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.

El Grupo proyecta la evolución de los costes de producción en base a:

- Estabilidad de ratios técnicos de producción.
- Evolución de costes de la fábrica 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, 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

El Grupo no aplica tasas de crecimiento a perpetuidad en sus principales test de deterioro.



CLASE 8.^a



OK4545622

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

e) Contratos de arrendamiento

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario, quien, habitualmente, tiene la opción de adquirirlo al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se clasifican en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance de situación consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y se contabilizan, con contrapartida a un pasivo de igual importe, por el menor entre: el valor razonable del bien arrendado, y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar mínimas al arrendador más el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de la misma naturaleza.

En los epígrafes de "Deudas con entidades de crédito" y "Otros pasivos financieros" corrientes y no corrientes del balance de situación consolidado adjunto se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento a su valor actual. El gasto financiero de la operación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento del pago de cada una de las cuotas a lo largo de la duración del contrato de acuerdo con la tasa de interés efectiva de estas operaciones, de forma que el arrendamiento se mantiene constante a lo largo de la vida de los contratos.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Arrendamientos operativos

Los arrendamientos se clasifican como operativos cuando cumplen las condiciones establecidas en la NIC 17, es decir, cuando la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, son atribuibles al arrendador, contabilizándose los gastos correspondientes, incluyendo, en su caso, incentivos concedidos por el arrendador, en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Efectivo y equivalentes

A efectos de la determinación del estado de flujos de efectivo, se considera "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la tesorería de la Sociedad y los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior, así como aquellos depósitos que se consideran altamente líquidos al cierre del ejercicio. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.



CLASE 8.^a



OK4545623

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del efectivo y de los medios líquidos equivalentes, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Efectivo | 18.784 | 50.644 |
| Otros medios líquidos equivalentes | 92.194 | 215.658 |
| Total | 110.978 | 266.302 |

Al 31 de diciembre de 2011, los Administradores de la Sociedad han clasificado dentro del epígrafe "Otros medios líquidos equivalentes" un importe de 65 millones de euros, aproximadamente, correspondiente a depósitos con un vencimiento inicial de contratación de 6 meses, y cuyo vencimiento final es el 3 de enero de 2012, por considerar que se trata de medios altamente líquidos a cierre del ejercicio.

g) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

En los ejercicios 2011 y 2010 el Grupo ha aplicado a sus instrumentos financieros las normas de valoración que se indican a continuación:

Activos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora a su valor razonable, ajustado (en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados) por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.



CLASE 8.ª



OK4545624

Los activos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

- Activos financieros mantenidos a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. No incluye préstamos y cuentas por cobrar originados por el Grupo.
- Préstamos y cuentas por cobrar generados por el Grupo: activos financieros originados por las sociedades del Grupo a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor. Se valoran a coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo.
- Activos financieros para negociación: son aquellos adquiridos por el Grupo con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Este epígrafe incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.
- Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión a vencimiento y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo.

Los activos financieros para negociación y disponibles para la venta se valoran a su "valor razonable" en las fechas de valoración posterior. En el caso de los activos financieros para negociación, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio. En cuanto a los activos financieros disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable son valoradas a coste de adquisición menos el importe del deterioro correspondiente.

Las sociedades del Grupo presentan los depósitos y fianzas al coste de adquisición y/o importes entregados.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en una cuenta correctora de valor dentro del epígrafe de "Activos financieros" (Nota 10).

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran, generalmente, por el efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción. En periodos posteriores estas obligaciones se valoran a su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.^a



OK4545625

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Los préstamos a tipo de interés bonificado o nulo son formas de ayuda gubernamental. El registro contable de dichos préstamos otorgados con posterioridad a 31 de diciembre de 2007 se realiza atendiendo al valor razonable de la financiación recibida.

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

Clasificación de activos y pasivos financieros entre corriente y no corriente

En el balance de situación consolidado adjunto, los activos y los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a doce meses a contar desde la fecha del balance de situación consolidado y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción del Grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

h) Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

Las actividades del Grupo lo exponen fundamentalmente a riesgos de tipo de interés, por el endeudamiento con entidades bancarias que mantiene la Sociedad Dominante. Para el riesgo de tipo de interés, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura de tipo de interés, fundamentalmente IRS (Interest Rate Swap) de tipo de interés. No se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El Grupo ha optado por la designación de dichos instrumentos, siempre que sea posible (cumplan con los requisitos impuestos por la NIC 39) como instrumentos de cobertura en Relaciones de Cobertura. Para que un derivado financiero se considere de cobertura "contable", según la NIC39, necesariamente tiene que cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en precio, el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables").
- De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo").
- La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

Asimismo, tiene que eliminar eficazmente el riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura y tiene que haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz.



CLASE 8.^a



OK4545626

Según la NIC 39, todo instrumento financiero deberá reconocerse como activo o pasivo en el balance, por su valor razonable, y los cambios de éste, se deberán imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, excepto en los casos en que, optando por la "contabilidad de coberturas", la parte efectiva de la relación de cobertura debiera registrarse en Patrimonio Neto.

La contabilización de coberturas, de considerarse como tal, es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto consolidado se transfieren a los resultados netos del periodo.

Al 31 de diciembre de 2011, los derivados del Grupo Uniland cumplían plenamente todos los requisitos anteriormente indicados para poder ser considerados instrumentos de cobertura de acuerdo con las NIIF-UE, por lo que las variaciones de valor razonable de estos instrumentos del ejercicio 2011 se han recogido en patrimonio neto consolidado, en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" del balance de situación consolidado adjunto.

i) Participaciones valoradas por el método de la participación

Las participaciones en sociedades asociadas en las que se mantiene una influencia significativa son valoradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia y se muestran por el valor de la fracción que representan del patrimonio neto de la sociedad participada (Notas 3-a y 11).

j) Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, pasivos vinculados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta los activos materiales, intangibles, los incluidos en el epígrafe "Participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos" y los grupos de enajenación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados) si su importe en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través de un uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de enajenación) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

A su vez, el Grupo considera operaciones interrumpidas las líneas de negocio que se han vendido o se han dispuesto de ellas por otra vía o bien que reúnen las condiciones para ser clasificadas como mantenidas para la venta, incluyendo, en su caso, aquellos otros activos que junto con la línea de negocio forman parte del mismo plan de venta o como consecuencia de compromisos adquiridos. Asimismo, se consideran operaciones interrumpidas aquellas entidades adquiridas exclusivamente con la finalidad de revenderlas.

Estos activos o grupos en discontinuación se valoran por el menor del importe en libros o el valor estimado de venta deducidos los costes necesarios para llevarla a cabo y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, realizándose a la fecha de cada balance de situación las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos de enajenación clasificados como mantenidos para la venta se presentan en el balance de situación consolidado de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada "activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" y los pasivos también en una única línea denominada "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".



CLASE 8.^a
ESPANIA



OK4545627

Los resultados después de impuestos de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada denominada "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos".

Asimismo, se presentan separadamente en el estado de flujos de efectivo consolidado los flujos generados por las operaciones interrumpidas.

k) Existencias

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

El Grupo realiza una evaluación del valor neto de realización 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.

l) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Los saldos de clientes son registrados al valor recuperable, es decir, minorados, en su caso, por las correcciones que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad, en los cuales concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

m) Provisiones

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- 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 indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor



CLASE 8.^a



OK4545628

que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (Nota 16).

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar los riesgos específicos y probables para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Provisión por restauración de canteras

De acuerdo con la legislación vigente, algunas de las sociedades del Grupo tienen la obligación de restaurar sus canteras, por lo que mantiene una provisión en el balance de situación consolidado adjunto asociada a dichos compromisos futuros (Nota 16).

n) Subvenciones oficiales

Para la contabilización de las subvenciones recibidas el Grupo sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables (relacionadas con activos): 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.
2. Subvenciones de explotación: se registran minorando los gastos con los que se relacionan.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, el Grupo registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero del importe en libros neto de dicho activo.

El resultado obtenido por dividendos de inversiones se reconoce en el momento en el que los accionistas tengan el derecho de recibir el pago de los mismos, es decir, en el momento en que las Juntas Generales de Accionistas/Socios de las sociedades participadas aprueban su distribución.

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.



CLASE 8.^a



OK4545629

p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

1. Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales:

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio se registran con cargo y/o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las filiales cuya moneda funcional no es el euro.

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias surgidas en el proceso de conversión se registran en el apartado de "Diferencias de conversión" del Patrimonio Neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión. Adicionalmente, en relación con las diferencias de cambio con respecto a la moneda funcional del Grupo, el euro, generadas por las filiales cuya moneda funcional no es el euro, las mismas son eliminadas en el proceso de consolidación con contrapartida el epígrafe "Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado adjunto.

q) Impuesto sobre beneficios, activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

La Sociedad Dominante se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades, todas ellas incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Uniland, que constituyen dicho grupo a efectos fiscales para el ejercicio 2011 son: Uniland Cementera, S.A., Hormigones Uniland, S.L., Prebesec, S.A., Áridos Uniland, S.A., Utonka, S.A., y Prefabricados Uniland, S.A., así como Corporación Uniland, S.A., como sociedad dominante, siendo el número de identificación fiscal del grupo el 48/93.



CLASE 8.^a



OK4545630

El impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y la variación en los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula sobre la base imponible del ejercicio. La base imponible difiere del resultado neto presentado en la cuenta de resultados consolidada porque excluye partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y excluye además partidas que nunca lo son. El pasivo del Grupo en concepto de impuestos corrientes se calcula utilizando tipos fiscales que han sido aprobados o prácticamente aprobados en la fecha del balance de situación consolidado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por 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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Activos por impuestos diferidos" del balance de situación consolidado se incluyen los impuestos diferidos de activo y créditos fiscales (Nota 18), cuya recuperación y/o aplicación se prevé que se realizará en un plazo superior a un año.

En la determinación de los activos por impuestos diferidos en las sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal, el grupo fiscal del cual es cabecera la Sociedad Dominante, se establece un horizonte temporal finito para la recuperación de los mismos sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el Grupo, se determina el plazo esperado de aplicación de los activos por impuestos diferidos, considerando, asimismo, el calendario de utilización de las deducciones pendientes de aplicación así como de las pérdidas fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas (Nota 18).

r) Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales



CLASE 8.^a



OK4545631

con efecto dilutorio y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad Dominante. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

s) Coste de las prestaciones por retiro (o retribuciones post-empleo)

Corporación Uniland, S.A.

Corporación Uniland, S.A. está obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social para los empleados de Cementos Uniland, S.A. que estaban jubilados en el momento en que dicha sociedad aportó sus activos a Uniland Cementera, S.A. (octubre 1987), convirtiéndose en sociedad holding. En 1995 Corporación Uniland, S.A. contrató con una entidad aseguradora la cobertura de estos compromisos hasta el 31 de enero de 2009. En 1997 se externalizó prácticamente todo el Fondo de Pensiones que quedaba a nivel interno, mediante un nuevo Seguro Colectivo de Rentas que cubre los compromisos de pensiones a pagar desde el 1 de febrero de 2009 hasta su extinción. En noviembre de 2002 se procedió a la externalización de los compromisos pendientes originados por las revisiones periódicas de las pensiones desde 1995 no quedando ninguna obligación remanente ni como subsidiaria en la Sociedad Dominante respecto al personal pasivo.

Uniland Cementera, S.A.

Personal activo

De acuerdo con el convenio colectivo vigente hasta el 31 de diciembre de 1993, Uniland Cementera, S.A. estaba obligada a completar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social únicamente para aquellos empleados procedentes de Cementos Uniland, S.A. que estaban en plantilla con anterioridad al 10 de abril de 1987.

En el ejercicio 1993 se iniciaron negociaciones con el Comité de Empresa para modificar los compromisos en materia de pensiones para el personal activo. A finales de 1994 las citadas negociaciones culminaron en un acuerdo, con efectos retroactivos a 1 de enero de 1994, en virtud del cual se pasó de un plan de prestación definida a un plan de pensiones de aportación definida, reconociéndose al personal adherido al mismo, un determinado importe por los servicios pasados devengados hasta el 31 de diciembre de 1993, que quedó materializado como un fondo interno.

El Plan de Pensiones del Sistema de Empleo, de aportación definida, promovido por Uniland Cementera, S.A. y acogido a la Ley 8/87, se constituyó en octubre de 1995, siendo gestionado por una entidad externa. Este plan, junto con el fondo de pensiones interno, que fue externalizado en el ejercicio 2000, da cobertura a los compromisos que la empresa tiene en materia de jubilación para el personal activo. La aportación realizada en los ejercicios 2011 y 2010 al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo ha ascendido al importe de 152 y 205 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Adicionalmente, en noviembre de 2002, se externalizó la totalidad del premio de jubilación.

Personal pasivo

Uniland Cementera, S.A. está obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social para aquellos empleados que estaban jubilados o en edad de jubilación al 31 de diciembre de 1993. En 1995 Uniland Cementera, S.A. contrató, mediante un Seguro Colectivo de Rentas con una entidad aseguradora la cobertura de estos compromisos hasta el 31 de enero de 2009. En 1997 se



CLASE 8.^a



OK4545632

externalizó prácticamente la totalidad del Fondo de Pensiones del personal pasivo que restaba a nivel interno, mediante un nuevo Seguro Colectivo de Rentas que cubre las pensiones a pagar desde el 1 de febrero de 2009 hasta su extinción. En noviembre de 2002 se procedió a la externalización de los compromisos pendientes de externalizar originados por las revisiones periódicas de las pensiones desde 1995 no quedando ninguna obligación remanente ni como subsidiaria en Uniland Cementera, S.A. respecto al personal pasivo.

Giant Cement Holding, Inc.

La sociedad cementera Giant Cement Holding, Inc., considerada como actividad interrumpida, domiciliada en los Estados Unidos y que se incorporó al perímetro de consolidación en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 (Nota 3-b), tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones por jubilación de sus empleados, ya sea mediante planes de prestación definida (limitado a un grupo de antiguos empleados), o de aportación definida (para aquellos que cumplan determinados requisitos). Para los planes de prestación definida la valoración de los activos afectos y de las obligaciones devengadas ha sido realizada por expertos actuarios independientes.

Adicionalmente, la sociedad Giant Cement Holding, Inc. tiene asumido el compromiso con cierto colectivo de sus trabajadores de mantenerles el seguro médico y de vida una vez cese su relación laboral.

Las obligaciones devengadas y no pagadas al 31 de diciembre de 2011 se recogen en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" (Nota 12) del balance de situación consolidado adjunto, junto con el resto de pasivos aportados por esta sociedad.

Al 31 de diciembre de 2011, el déficit actuarial por los compromisos asumidos con el personal en materia de pensiones y seguros médicos asciende a 13.312 miles de USD, netos de impuestos, que no están provisionados en los libros médicos consolidados del Grupo Uniland, ya que, de acuerdo con lo permitido por la NIC-19 "Retribuciones a los empleados", el Grupo ha optado por el criterio de diferimiento de las pérdidas y ganancias actuariales, que están siendo registradas en la cuenta de resultados consolidada sistemáticamente durante los años restantes de la vida laboral de los empleados para las obligaciones por pensiones, y la esperanza de vida para la obligación médica. El impacto en los resultados del ejercicio 2011 se ha registrado en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

t) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



OK4545633

- Operaciones interrumpidas: los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiación de las operaciones interrumpidas se presentan de forma separada en el estado de flujos de efectivo consolidado.

u) Información sobre medioambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

Las inversiones derivadas de actividades medioambientales son valoradas a su coste de adquisición y activadas como mayor coste del inmovilizado en el ejercicio en que se incurren.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la obligación o pago.



CLASE 8.ª



OK4545634

6. Juicios y estimaciones contables críticas

a) Activos y pasivos contingentes

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios futuros.

b) Activos por impuestos diferidos

En la determinación de los activos por impuestos diferidos el Grupo establece un horizonte temporal finito para la recuperación de los mismos sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el Grupo, se ha determinado el plazo esperado de aplicación de las deducciones pendientes de aplicación así como de las pérdidas fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas.

En este sentido, los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 mantienen 51.525 - de los que 49.927 miles de euros corresponden al subgrupo Giant (Nota 12) - y 34.303 miles de euros, aproximada y respectivamente, en concepto de créditos fiscales por pérdidas a compensar en ejercicios futuros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen deducciones pendientes de aplicación (Nota 18).

c) Deterioro de fondos de comercio

La determinación de la potencial pérdida por deterioro de los fondos de comercio requiere del uso de juicios y estimaciones referentes al valor recuperable de los mismos. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente, a la determinación de los flujos de efectivo asociados a las pertinentes unidades generadoras de efectivo y a ciertas asunciones en relación con los tipos de interés utilizados en el descuento de flujos. La utilización de otros supuestos en el análisis del valor recuperable de los fondos de comercio podría dar lugar a otras consideraciones sobre el deterioro de los mismos.

d) Valoraciones de activos financieros

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable son valoradas a coste de adquisición, si bien el Grupo evalúa que dicha valoración no difiere significativamente de su valor razonable. La metodología utilizada por el Grupo para la evaluación de dicho valor razonable se basa, básicamente, en proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal de diez años y una tasa de crecimiento de renta perpetua del 0% para los siguientes ejercicios (Nota 5-d). Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas.



CLASE 8.^a



OK4545635

7. Fondo de comercio

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | | | |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------|----------------|---------------------------------|
| | Saldo a 31 de diciembre de 2009 | Variaciones de perímetro (Nota 3-b) | Saldo a 31 de diciembre de 2010 | Trasposos (Nota 12) | Deterioro | Saldo a 31 de diciembre de 2011 |
| Hormigones Uniland, S.L. | 4.922 | - | 4.922 | - | (4.922) | - |
| Southern Cement, L.L.C. | 3.749 | - | 3.749 | - | - | 3.749 |
| Uniland Cementera, S.A. | (595) | - | (595) | - | - | (595) |
| Prefabricados Uniland, S.A. | 71 | - | 71 | - | - | 71 |
| Prebesec, S.A. | (24) | - | (24) | - | - | (24) |
| Áridos Uniland, S.A. | 4 | - | 4 | - | (4) | - |
| Portcemen, S.A. | 7 | - | 7 | - | - | 7 |
| Subgrupo Giant | - | 29.358 | 29.358 | (29.358) | - | - |
| Total | 8.134 | 29.358 | 37.492 | (29.358) | (4.926) | 3.208 |

El fondo de comercio de Hormigones Uniland, S.L. se originó como consecuencia de la fusión por absorción de Hormigones Uniland, S.L., Hormigones del Penedés, S.A. y Formigons Tarragona, S.A., que tuvo lugar en el ejercicio 1998, mostrándose parte del mismo separadamente en el balance de Hormigones Uniland, S.L.

En el ejercicio 1992 Corporación Uniland, S.A. aumentó su participación en Uniland Cementera, S.A. originándose un fondo de comercio negativo que fue reasignado a cada sociedad filial de Uniland Cementera, S.A. existente en la fecha indicada. Al ejecutar en origen dicha reasignación a cada filial surgieron saldos negativos y positivos, algunos de los cuales han sido revertidos al liquidarse o enajenarse la sociedad filial en cuestión.

Como consecuencia de la adquisición del subgrupo Giant (Nota 3-b) en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 por parte de la sociedad participada Uniland Acquisition Corporation, se integró un fondo de comercio por importe de 29.358 miles de euros, aproximadamente, preexistente a la entrada de dicho subgrupo en el perímetro de consolidación del Grupo Uniland. Adicionalmente, se generó en la operación de adquisición una diferencia entre el patrimonio neto consolidado de las sociedades adquiridas y el coste de la combinación de negocios por importe de 11.582 miles de euros, aproximadamente, que fue asignada, íntegramente, como mayor valor del inmovilizado material adquirido (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2011 el fondo de comercio preexistente en el subgrupo Giant se ha traspasado al epígrafe "Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta" (Nota 12).

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, el importe recuperable de los activos contabilizados en el epígrafe "Fondo de comercio" del balance de situación consolidado adjunto se ha estimado de acuerdo con el valor de mercado de dichas sociedades, el cual se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de los mismos y tasas de descuento consistentes con la valoración de los activos de las sociedades adquiridas (Notas 5-d y 6-c).



CLASE 8.ª



OK4545636

La metodología utilizada por el Grupo para la realización de los test de deterioro de los fondos de comercio (Nota 5-d) se basa en proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal finito de 10 años, con una tasa de descuento del 7,77% y una renta perpetua del 0%. En el test de deterioro del subgrupo Giant se ha utilizado la valoración de un tercero experto independiente según lo descrito en la Nota 12.

En este sentido, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, al 31 de diciembre de 2011 los fondos de comercio de las sociedades Hormigones Uniland, S.L.U. y Áridos Uniland, S.A.U. se han deterioro en su totalidad, registrando un cargo en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 4.922 y 4 miles de euros, respectivamente.

8. Activos Intangibles

El movimiento habido en las cuentas de activos intangibles y en sus amortizaciones acumuladas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

| Coste | Miles de Euros | | | | | |
|--|------------------------------------|--|---------------------------|-------------------|------------|---------------|
| | Concesiones y propiedad industrial | Derechos de traspaso y otros intangibles | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado | Anticipos | Total coste |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 509 | 77 | 7.816 | 115 | 768 | 9.285 |
| Variaciones de perímetro / Cambios métodos consolidación (Nota 3-b) | 1.831 | 21.254 | 3.070 | - | - | 26.155 |
| Adiciones | 5 | - | 32 | - | 153 | 190 |
| Retiros | (3) | - | - | - | (32) | (35) |
| Trasposos | - | - | 1.053 | 6 | (889) | 170 |
| Diferencias de conversión | - | - | (4) | - | - | (4) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 2.342 | 21.331 | 11.967 | 121 | - | 35.761 |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | (1.831) | (21.254) | (3.070) | - | - | (26.155) |
| Adiciones | 5 | - | - | - | 1.792 | 1.797 |
| Otros trasposos | - | - | - | - | (1.750) | (1.750) |
| Retiros | (23) | - | (2.597) | - | - | (2.620) |
| Diferencias de conversión | - | - | (2) | - | - | (2) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 493 | 77 | 6.298 | 121 | 42 | 7.031 |



CLASE 8.^a



OK4545637

| Amortización | Miles de Euros | | | |
|--|------------------------------------|--|---------------------------|--------------------|
| | Concesiones y propiedad industrial | Derechos de traspaso y otros intangibles | Aplicaciones informáticas | Total amortización |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | (206) | (68) | (7.647) | (7.921) |
| Variaciones de perímetro / Cambios métodos consolidación (Nota 3-b) | (1.095) | (9.426) | (3.059) | (13.580) |
| Dotaciones | (24) | (4) | (387) | (415) |
| Diferencias de conversión | - | - | 4 | 4 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | (1.325) | (9.498) | (11.089) | (21.912) |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | 1.095 | 9.426 | 3.059 | 13.580 |
| Dotaciones | (22) | - | (403) | (425) |
| Retiros | - | - | 2.597 | 2.597 |
| Diferencias de conversión | - | - | 2 | 2 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | (252) | (72) | (5.834) | (6.158) |

| Total Inmovilizado Intangible | Miles de Euros | | | | | |
|--|------------------------------------|--|---------------------------|-------------------|------------|---------------|
| | Concesiones y propiedad industrial | Derechos de traspaso y otros intangibles | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado | Anticipos | Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 303 | 9 | 169 | 115 | 768 | 1.364 |
| Coste | 1.833 | 21.254 | 4.151 | 6 | (768) | 26.476 |
| Amortización | (1.119) | (9.430) | (3.442) | - | - | (13.991) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 1.017 | 11.833 | 878 | 121 | - | 13.849 |
| Coste | (1.849) | (21.254) | (5.669) | - | 42 | (28.730) |
| Amortización | 1.073 | 9.426 | 5.255 | - | - | 15.754 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 241 | 5 | 464 | 121 | 42 | 873 |

Las "Diferencias de conversión" recogen el efecto de la aplicación del método del tipo de cambio de cierre para la conversión de las cuentas anuales de sociedades extranjeras.

Los trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta del ejercicio 2011 corresponden a Giant Cement Holding, Inc. y su consideración como actividad interrumpida (Nota 12).

Dentro del epígrafe "Concesiones y propiedad industrial" se incluye el valor que se le asignó a la concesión con la Autoridad Portuaria en el momento de la fusión de Formigons Tarragona, S.A. (FORTASA) con Hormigones Uniland, S.A. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 se incluía en este epígrafe un importe de 570 miles de euros, aproximadamente, correspondiente al importe satisfecho por Giant Cement Holding Inc. en la adquisición



CLASE 8.^a



OK4545638

de la sociedad Southeastern Chemical, en concepto de acuerdo de no competencia por parte del antiguo propietario de la mencionada sociedad, que en el presente ejercicio se ha traspasado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 12). Dicho saldo se amortiza linealmente en 15 años.

Las entradas por variaciones del perímetro del epígrafe "Derechos de traspaso y otros" en el ejercicio 2010, correspondían, principalmente, a los importes satisfechos por la sociedad Giant Cement Holding, Inc. en concepto de licencias para el uso de residuos tóxicos y peligrosos como combustible en su proceso productivo. En el ejercicio 2011 los traspasos corresponden a este mismo concepto, y se han clasificado dentro del epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 12). Dichos saldos se amortizan en 40 años, equivalentes al periodo de generación de ingresos de dichas licencias.

El 27 de agosto de 2004 se aprobó el Real Decreto Ley 5/2004, por el que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, que tiene como objetivo ayudar a cumplir con las obligaciones derivadas de la Convención y el Protocolo de Kyoto. Por su parte, el Consejo de Ministros aprobó, con fecha noviembre 2007, la asignación individualizada por instalación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero del Plan Nacional del período 2008-2012, resultando para la sociedad Uniland Cementera, S.A. una asignación de 2.183 miles de toneladas de derechos de emisión de gases de efecto invernadero por año.

El Grupo contabiliza los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, incluidos en el epígrafe "Otro inmovilizado", de acuerdo a lo descrito en la Nota 5-b.

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos se han registrado en el epígrafe "Inmovilizado intangible" del balance de situación consolidado adjunto, por importe de 30.340 miles de euros en el ejercicio 2011 (28.005 miles de euros en el año 2010), al valor de mercado vigente al inicio del año (13,90 euros/tonelada en el año 2011 y 12,83 euros/tonelada en el año 2010). Al haberse otorgado dichos derechos a título gratuito mediante una subvención no reintegrable, la Sociedad ha optado por minorar el importe de los derechos concedidos por el de la subvención otorgada, compensando íntegramente su valor contable al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Durante el ejercicio 2011 la sociedad Uniland Cementera, S.A. ha emitido 1.068 miles de toneladas de gases de efecto invernadero (1.527 miles de toneladas en el ejercicio 2010) por las que ha registrado una provisión minorando el epígrafe "Inmovilizado intangible" por importe de 14.851 miles de euros (19.596 miles de euros en 2010) que se ha cargado contra el epígrafe "Otros gastos de explotación", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Los derechos habrán de ser entregados al Registro Nacional de Derechos de Emisión de gases de efecto invernadero (en adelante "RENADE") el ejercicio siguiente al que se consuman. Paralelamente, se ha registrado contra el mismo epígrafe y por el mismo importe la aplicación de la subvención por los derechos recibidos gratuitamente.

Asimismo, la sociedad Uniland Cementera, S.A. ha procedido a la venta de 612 miles de derechos de emisión en el ejercicio 2011 (1.127 miles de derechos en el ejercicio 2010) a diversas entidades a su valor de mercado, generándose un ingreso en estas operaciones por importe de 8.827 miles de euros (23.044 miles de euros en el ejercicio 2010), registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El Grupo reconoció una provisión por importe de 8.729 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 por los derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Nota 8) que, en base a la mejor estimación del Grupo, necesitaría adquirir en próximos ejercicios como consecuencia del déficit generado por las enajenaciones del ejercicio 2010 (Nota 16). En el presente ejercicio, en base a las mejores estimaciones del Grupo, no ha sido necesaria la dotación de una provisión para adquirir derechos en futuros ejercicios.



CLASE 8.^a



OK4545639

Adicionalmente, en el ejercicio 2011 el Grupo ha cedido 300 miles de derechos de emisión de gases de efecto invernadero a la sociedad Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 1), asumiendo esta última la obligación de devolverlos al Grupo en marzo de 2012. Este derecho futuro estaba registrado a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe "Derechos de emisión de gases de efecto invernadero" del inmovilizado intangible del balance de situación consolidado adjunto, con la subvención asociada que minora el coste de dicho activo de acuerdo a los criterios establecidos en las NIIF.

Finalmente, con fecha 8 de diciembre de 2010, el Grupo alcanzó un acuerdo con una entidad financiera por el cual intercambiarían en el periodo 2008-2012 derechos de emisión recibidos en el marco del PNA (denominados "EUA") por derechos adquiridos por inversiones en proyectos en países en desarrollo (denominados CER). La entidad financiera aseguró al Grupo una prima por tonelada intercambiada. Al cierre del ejercicio 2010 se había procedido a la entrega de 500 miles de derechos de emisión EUA, de acuerdo a las cláusulas establecidas en el mencionado acuerdo. La fecha de recepción de los derechos CER se acordó para el ejercicio 2012. Este derecho futuro está registrado a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe "Derechos de emisión de gases de efecto invernadero" del inmovilizado intangible del balance de situación consolidado adjunto, con la subvención asociada que minora el coste de dicho activo de acuerdo a los criterios establecidos en las NIIF.



CLASE 8.^a



OK4545640

9. Inmovilizado Material

El movimiento habido en las cuentas de inmovilizaciones materiales y en sus amortizaciones acumuladas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

| Coste | Miles de Euros | | | | | |
|--|---------------------------|--|---|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas, elementos de transporte y maquinaria | Otras instalaciones, equipos de proceso de información, utillaje y mobiliario | Inmovilizado en curso y anticipos | Otro inmovilizado | Total coste |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 82.032 | 434.752 | 14.747 | 11.858 | 6.410 | 549.799 |
| Variaciones de perímetro / Cambios métodos consolidación (Nota 3-b) | 149.712 | 434.893 | 19.723 | 837 | 4.027 | 609.192 |
| Adiciones | 567 | 3.045 | 32 | 5.145 | 1.290 | 10.079 |
| Retiros | (522) | (3.813) | (557) | (1) | (204) | (5.097) |
| Trasposos | 971 | 13.738 | 85 | (13.210) | (1.748) | (164) |
| Diferencias de conversión | (470) | (2.031) | (22) | (87) | (7) | (2.617) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 232.290 | 880.584 | 34.008 | 4.542 | 9.768 | 1.161.192 |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | (149.712) | (434.893) | (19.723) | (837) | (4.027) | (609.192) |
| Adiciones | 54 | 1.061 | 45 | 5.906 | 1.501 | 8.567 |
| Retiros | (78) | (2.427) | (6.950) | (59) | (19) | (9.533) |
| Otros trasposos | (544) | 10.484 | 42 | (8.893) | (1.111) | (22) |
| Diferencias de conversión | (274) | (1.222) | (13) | (2) | (5) | (1.516) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 81.736 | 453.587 | 7.409 | 657 | 6.107 | 549.496 |



OK4545641

CLASE 8.^a

| Amortización | Miles de Euros | | | | |
|--|---------------------------|--|---|-------------------|--------------------|
| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas, elementos de transporte y maquinaria | Otras instalaciones, equipos de proceso de información, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Total amortización |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | (29.036) | (339.356) | (11.932) | (3.233) | (383.557) |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | (24.785) | (90.024) | (11.091) | (755) | (126.655) |
| Dotaciones | (1.765) | (17.078) | (882) | (512) | (20.237) |
| Retiros | 214 | 3.631 | 411 | 63 | 4.319 |
| Trasposos | 33 | (270) | 1 | 236 | - |
| Provisiones | - | (23) | - | - | (23) |
| Diferencias de conversión | 191 | 1.511 | 19 | 6 | 1.727 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | (55.148) | (441.609) | (23.474) | (4.195) | (524.426) |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | 24.785 | 90.024 | 11.091 | 755 | 126.655 |
| Dotaciones | (1.696) | (15.701) | (373) | (354) | (18.124) |
| Retiros | 17 | 2.334 | 6.465 | 19 | 8.835 |
| Otros trasposos | 616 | (613) | (8) | 26 | 21 |
| Diferencias de conversión | 118 | 949 | 12 | 5 | 1.084 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | (31.308) | (364.616) | (6.287) | (3.744) | (405.955) |

| Deterioro | Miles de Euros | | | |
|--|---------------------------|--|-------------------|-----------------|
| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas, elementos de transporte y maquinaria | Otro inmovilizado | Total deterioro |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | (357) | (92) | (7) | (456) |
| Dotaciones | (30) | (308) | (20) | (358) |
| Retiros | 9 | 90 | - | 99 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | (378) | (310) | (27) | (715) |
| Dotaciones | (3.953) | (5.193) | (239) | (9.385) |
| Retiros | 9 | 1 | 7 | 17 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | (4.322) | (5.502) | (259) | (10.083) |



CLASE 8.ª



OK4545642

| Total Inmovilizado Material | Miles de Euros | | | | | |
|--|---------------------------|--|---|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas, elementos de transporte y maquinaria | Otras instalaciones, equipos de proceso de información, utillaje y mobiliario | Inmovilizado en curso y anticipos | Otro inmovilizado | Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 52.639 | 95.304 | 2.815 | 11.858 | 3.170 | 165.786 |
| Coste | 150.258 | 445.832 | 19.261 | (7.316) | 3.358 | 611.393 |
| Amortización | (26.112) | (102.253) | (11.542) | - | (962) | (140.869) |
| Deterioros | (21) | (218) | - | - | (20) | (259) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 176.764 | 438.665 | 10.534 | 4.542 | 5.546 | 636.051 |
| Coste | (150.554) | (426.997) | (26.599) | (3.885) | (3.661) | (611.696) |
| Amortización | 23.840 | 76.993 | 17.187 | - | 451 | 118.471 |
| Deterioros | (3.944) | (5.192) | - | - | (232) | (9.368) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 46.106 | 83.469 | 1.122 | 657 | 2.104 | 133.458 |

Los traspasos a activos no corrientes mantenidos para la venta del ejercicio 2011 corresponden a Giant Cement Holding, Inc. y su consideración como actividad interrumpida (Nota 12).

Las entradas del ejercicio 2010 correspondían a las incorporaciones derivadas de la entrada en el perímetro de consolidación de Giant Cement Holding, Inc. y sus sociedades dependientes (Nota 3-b). Las altas y bajas por este concepto correspondían, principalmente, a terrenos, construcciones, instalaciones técnicas y maquinaria de las plantas de producción de cemento, hormigón, mortero y áridos, así como a las plantas de tratamiento de residuos que el subgrupo tiene ubicadas en Estados Unidos.

Asimismo, con motivo de la adquisición del subgrupo Giant (Nota 3-b), la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor neto contable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de la compra por importe de 15.057 miles de euros se asignó a diversas instalaciones técnicas del inmovilizado material de una planta de producción ubicada en Estados Unidos. El importe neto pendiente por este concepto al 31 de diciembre de 2011 asciende a 14.404 miles de euros, aproximadamente, tras las amortizaciones realizadas.

Adicionalmente, con motivo de la operación de fusión celebrada el 22 de diciembre de 1999 entre Giant Cement Holding, Inc. y C.P. Acquisition, Inc., se produjo una asignación de las plusvalías pagadas, principalmente a mayor valor de elementos de inmovilizado material, registrados en el epígrafe "Terrenos y Construcciones" (canteras y graveras), y de los pasivos generados en el proceso, en base a tasaciones, por un importe neto de 90 millones de USD, ya deducido el impuesto diferido correspondiente. El importe neto pendiente por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 57.273 y 57.864 miles de USD, aproximada y respectivamente (44.238 y 43.305 miles de euros, aproximada y respectivamente, a los correspondientes tipos de cambio del cierre), tras las amortizaciones realizadas.

Al 31 de diciembre de 2011 estos importes se han registrado en el epígrafe "Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta" (Nota 12).

Adicionalmente, el Grupo inició en ejercicios anteriores la realización de diversos proyectos de inversión en sus plantas de producción destinadas a mejorar la productividad en la realización de su actividad ordinaria. En el



CLASE 8.^a



OK4545643

ejercicio 2010 la sociedad del Grupo Uniland Cementera, S.A finalizó la ampliación de la cantera ubicada en Monjos (Barcelona), así como diversas inversiones de acondicionamiento de la misma, procediendo a su clasificación dentro del epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria". Al 31 de diciembre de 2010, el inmovilizado en curso correspondía, principalmente, a los proyectos de transformación del electrofiltro del horno de la planta de Monjos (Barcelona) con el fin de mejorar el impacto medioambiental de las emisiones de gases producidas, y a la valorización del quemador principal del horno de la planta de Monjos (Barcelona), que constituye un nuevo avance en el uso de combustibles alternativos. Ambas inversiones han entrado en funcionamiento en el ejercicio 2011, traspasándose al epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria" por importe de 3.866 y 4.273 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Finalmente, con motivo de la adquisición de Société des Ciments d'Enfidha a finales del ejercicio 1998, la diferencia entre el valor de mercado de los activos y pasivos adquiridos y su valor neto contable a la fecha de la compra fue asignada a elementos del inmovilizado material. Después de los deterioros de parte de los mismos registrados en los ejercicios 2002 y 2004, las plusvalías asignadas a dichos elementos ascienden al 31 de diciembre de 2011 y 2010 a 47.225 miles de euros, con una amortización acumulada por importe de 44.100 y 43.925 miles de euros, aproximada y respectivamente. La dotación a la amortización por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 175 miles de euros, aproximadamente cada ejercicio.

Las sociedades del Grupo Hormigones Uniland, S.L.U.,  ridos Uniland, S.A.U. y Prebesec, S.A.U., han registrado deterioros, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2011 por activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 9.385 miles de euros. . Para el cálculo de este importe se han utilizado previsiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la NIC 36 y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero, cuya recuperación no se espera en el corto/medio plazo.

Corporación Uniland, S.A., Uniland Cementera, S.A., Prebesec, S.A.U.,  ridos Uniland, S.A.U., Hormigones Uniland, S.L.U. y Prebesec Mallorca, S.A. procedieron en el ejercicio 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado conforme a las disposiciones del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------|------------------------|--------------------|--------------|
| | Valor Bruto | Amortización acumulada | Aumentos y retiros | Efecto Neto |
| Terrenos y Construcciones | 7.304 | (2.641) | (1.570) | 3.093 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.064 | (4.722) | (287) | 55 |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | 92 | (90) | - | 2 |
| Otro inmovilizado | 398 | (398) | - | - |
| Total | 12.858 | (7.851) | (1.857) | 3.150 |



CLASE 8.ª



OK4545644

Ejercicio 2010

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------|------------------------|--------------------|--------------|
| | Valor Bruto | Amortización Acumulada | Aumentos y retiros | Efecto Neto |
| Terrenos y Construcciones | 7.304 | (2.544) | (1.549) | 3.211 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.064 | (4.719) | (287) | 58 |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | 92 | (90) | - | 2 |
| Otro inmovilizado | 398 | (398) | - | - |
| Total | 12.858 | (7.751) | (1.836) | 3.271 |

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones de los ejercicios 2011 y 2010 asciende a 102 y 114 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El importe neto del inmovilizado material ubicado fuera del territorio español a 31 de diciembre de 2011 es de 525.058 miles de euros (539.179 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) estando ubicado en su mayor parte en Estados Unidos, Túnez y Reino Unido. De dicho importe al 31 de diciembre de 2011, 487.346 miles de euros corresponden al subgrupo Giant, clasificado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado a dicha fecha.

Del inmovilizado material de Corporación Uniland, S.A. y de las sociedades del Grupo no se utilizan algunos elementos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|----------------------------------|----------------|------------------------|--------------|--------------|
| | 31/12/2011 | | | |
| | Valor Bruto | Amortización acumulada | Deterioro | Valor Neto |
| Uniland Cementera, S.A. | 3.333 | (3.231) | - | 102 |
| Maquinaria | 137 | (117) | - | 20 |
| Instalaciones técnicas | 3.196 | (3.114) | - | 82 |
| Corporación Uniland, S.A. | 178 | (153) | - | 25 |
| Terrenos y Construcciones | 178 | (153) | - | 25 |
| Hormigones Uniland, S.L. | 289 | (9) | - | 280 |
| Terrenos y Construcciones | 289 | (9) | - | 280 |
| Áridos Uniland, S.A. | 2.669 | (1.678) | (308) | 683 |
| Terrenos | 808 | (129) | - | 679 |
| Instalaciones Técnicas | 1.690 | (1.422) | (264) | 4 |
| Otro inmovilizado material | 171 | (127) | (44) | - |
| Prebesec, S.A. | 2.061 | (1.579) | (482) | - |
| Terrenos y Construcciones | 7 | (4) | (3) | - |
| Instalaciones Técnicas | 1.949 | (1.501) | (448) | - |
| Otro inmovilizado material | 105 | (74) | (31) | - |
| Total | 8.530 | (6.650) | (790) | 1.090 |



CLASE 8.^a



OK4545645

| | Miles de Euros | | | |
|----------------------------------|----------------|------------------------|--------------|------------|
| | 31/12/2010 | | | |
| | Valor Bruto | Amortización acumulada | Deterioro | Valor Neto |
| Uniland Cementera, S.A. | 3.333 | (3.220) | - | 113 |
| Maquinaria | 137 | (115) | - | 22 |
| Instalaciones técnicas | 3.196 | (3.105) | - | 91 |
| Corporación Uniland, S.A. | 178 | (151) | - | 27 |
| Terrenos y Construcciones | 178 | (151) | - | 27 |
| Áridos Uniland, S.A.U. | 1.070 | (752) | (308) | 10 |
| Terrenos | 104 | (94) | - | 10 |
| Instalaciones Técnicas | 884 | (620) | (264) | - |
| Otro inmovilizado material | 82 | (38) | (44) | - |
| Total | 4.581 | (4.123) | (308) | 150 |

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo mantiene en uso activos totalmente amortizados por importe de 221.519 miles de euros, de los que 25.817 miles de euros corresponden al subgrupo Giant, clasificado como activo no corriente clasificado como mantenido para la venta, y 226.346 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.



CLASE 8.ª



OK4545646

10. Activos financieros

No corrientes

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el movimiento de los ejercicios terminados en dichas fechas es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | Instrumentos de patrimonio | Otros créditos a largo plazo | Depósitos y fianzas a largo plazo | Total neto |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 113 | 436 | 1.411 | 1.960 |
| Variaciones de perímetro (Nota 3-b) | - | 2.388 | 173 | 2.561 |
| Adiciones o Dotaciones | 3 | 122 | 21 | 146 |
| Salidas / Bajas / Traspasos | - | (128) | (82) | (210) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 116 | 2.818 | 1.523 | 4.457 |
| Traspasos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | - | (2.388) | (173) | (2.561) |
| Adiciones o Dotaciones | - | 89 | 88 | 177 |
| Salidas / Bajas / Traspasos | (1) | (126) | (18) | (145) |
| Diferencias de conversión | - | - | (13) | (13) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 115 | 393 | 1.407 | 1.915 |



CLASE 8.ª



OK4545647

Corrientes

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|
| | Valores de renta fija a corto plazo | Otros créditos a corto plazo | Depósitos y fianzas a corto plazo | Provisiones | Total neto |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 447 | 2.201 | 1.448 | (8) | 4.088 |
| Variaciones de perímetro (Nota 3-b) | - | 630 | - | - | 630 |
| Adiciones | 144 | 164 | - | - | 308 |
| Retiros | - | (2.299) | (393) | - | (2.692) |
| Diferencias de conversión | (3) | - | - | - | (3) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 588 | 696 | 1.055 | (8) | 2.331 |
| Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | - | (630) | - | - | (630) |
| Adiciones | 721 | 49.469 | - | - | 50.190 |
| Retiros | (224) | (7) | (198) | - | (429) |
| Diferencias de conversión | (3) | - | - | - | (3) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 1.082 | 49.528 | 857 | (8) | 51.459 |

Con fecha 29 de marzo de 2011 la sociedad dependiente Uniland International, B.V. concedió un préstamo a su sociedad dependiente Giant Cement Holding, Inc. por importe de 61 millones de USD, con un vencimiento único 29 de marzo de 2016 y liquidaciones de intereses semestrales con un tipo de interés referenciado al LIBOR 6m y un diferencial de 175 pp. Adicionalmente, con fecha 5 de octubre de 2011 se formalizó una adenda a este contrato, incrementado el importe del préstamo en 10 millones de USD, y manteniendo sin modificación el resto de cláusulas. Al 31 de diciembre de 2011, se encuentran dispuestos 64 millones de USD (49.466 miles de euros al tipo de cambio de cierre).

La contrapartida se ha registrado en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta por operaciones interrumpidas" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 12). Dichos saldos no han sido eliminados en el proceso de consolidación por entender la Dirección del Grupo que esta situación refleja mejor la imagen fiel, dado que la citada deuda formará parte de los activos menos los pasivos que se esperan recuperar mediante la venta de la filial a terceros, según lo descrito en la Nota 12.

Adicionalmente, este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye depósitos bancarios, imposiciones a corto plazo y otros créditos con vencimiento superior a 3 meses o que no se consideran plenamente líquidos al cierre del ejercicio. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.



CLASE 8.^a



OK4545648

11. Participaciones en empresas asociadas puestas en equivalencia

Los movimientos habidos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

| Sociedades | Miles de Euros | | | | | | | | | | |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Saldo al 31 de diciembre de 2009 | Variaciones del patrimonio | Resultado del ejercicio | Dividendos | Diferencias de conversión | Otros movimientos | Saldo al 31 de diciembre de 2010 | Resultado del ejercicio | Diferencias de conversión | Otros movimientos | Saldo al 31 de diciembre de 2011 |
| Terrenos Molins, S.L. | 5 | - | - | - | - | - | 5 | - | - | - | 5 |
| Portocemen, S.A. | 774 | 285 | (187) | - | - | 53 | 925 | (10) | (14) | 901 | |
| Carboceim, S.A. | 109 | - | 3 | - | - | 57 | 169 | (23) | 21 | 167 | |
| Terminal Cimentier des Gabes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - G.I.E. | 50 | - | - | - | (1) | 55 | 104 | - | - | 103 | |
| Vescem - LID, S.L. | 30 | - | 39 | - | - | (5) | 64 | 36 | (28) | 72 | |
| Pedreira de L'Ordal, S.L. | 4.355 | - | 78 | (197) | - | 13 | 4.249 | (97) | (267) | 3.885 | |
| Corporación Uniland, S.A. | (7) | - | - | - | - | - | (7) | - | - | (7) | |
| Total | 5.316 | 285 | (67) | (197) | (1) | 173 | 5.509 | (94) | (288) | 5.126 | |



CLASE 8.^a



OK4545649

12. Activos no corrientes mantenidos para la venta, pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El movimiento habido en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance de situación consolidado adjunto en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo a 1 de enero | 10.269 | - |
| Retiros | (10.269) | - |
| Traspasos | 682.270 | 10.269 |
| Saldo a 31 de diciembre | 682.270 | 10.269 |

Ejercicio 2011

En el presente ejercicio se ha completado la venta de la terminal “Water Terminal Norfolk” (Virginia, EE.UU.) que se encontraba clasificada en este epígrafe a 31 de diciembre de 2010 por importe de 10.269 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo está comprometido en un plan de venta de la sociedad dependiente Giant Cement Holding, Inc. y sus sociedades dependientes (el adelante, “el subgrupo Giant”) que supondrá la pérdida de control de esta sociedad y que se espera formalizar en el ejercicio 2012. Dado que se cumplen los requisitos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para que dichos activos sean clasificados como un grupo enajenable de elementos, al cierre del ejercicio 2011 los activos y pasivos del subgrupo Giant se han reclasificado a los epígrafes “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo, se ha considerado como una actividad interrumpida, ya que representa una línea de negocio o un área significativa que puede considerarse separada del resto y su venta supone abandonar el mercado americano. El Grupo incluye dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y en una única partida denominada “Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos”, tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o bien por la enajenación de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.



CLASE 8.^a
CORREOS



OK4545650

El desglose del resultado de las actividades interrumpidas correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| | Miles de Euros |
|--|-----------------|
| | 2011 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 141.900 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 101 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 2.198 |
| Aprovisionamientos | (37.306) |
| Otros ingresos de explotación | 1.460 |
| Gastos de personal | (38.431) |
| Otros gastos de explotación | (65.863) |
| Amortización de inmovilizado | (12.973) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 1.081 |
| Otros resultados | (81) |
| Resultado de explotación | (7.914) |
| Ingresos financieros | 266 |
| Gastos financieros | (9.901) |
| Diferencias de cambio | (133) |
| Resultado financiero | (9.768) |
| Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas | (17.682) |
| Impuesto sobre beneficios | 6.980 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | (10.702) |
| Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | (10.702) |

Conforme a lo descrito en la NIIF 5, los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no se han amortizado desde el momento de su consideración como tal, el 1 de julio de 2011.

El Grupo ha obtenido una valoración por parte de un tercero experto independiente del subgrupo Giant, estimada en función de las expectativas de flujos de efectivo futuros del negocio. Dado que la estimación del valor recuperable obtenido de dicha valoración es superior al valor neto contable de los activos y pasivos netos, no se ha reconocido deterioro alguno.



CLASE 8.ª



OK4545651

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| ACTIVO | Miles de Euros | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Miles de Euros |
|--|----------------|---|----------------|
| | 31/12/2011 | | 31/12/2011 |
| Fondo de comercio | 30.319 | | |
| Inmovilizado intangible | 12.808 | | |
| Inmovilizado material | 487.346 | | |
| Activos financieros no corrientes | 8.023 | Provisiones no corrientes | 50.448 |
| Activos por impuestos diferidos | 76.831 | Deudas con entidades de crédito | 92 |
| Otros activos no corrientes | 3.638 | Otros pasivos financieros no corrientes | 138.892 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 618.965 | Pasivos por impuestos diferidos | 61.350 |
| | | PASIVO NO CORRIENTE | 250.782 |
| Existencias | 29.431 | Obligaciones y otros valores negociables | 74.564 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- | 26.174 | Deudas con entidades de crédito | 118.269 |
| Clientes | 25.348 | Otros pasivos financieros corrientes | 558 |
| Otros deudores | 787 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- | 29.111 |
| Activos por impuesto corriente | 39 | Proveedores | 13.687 |
| Otros activos financieros corrientes | 1.518 | Otros acreedores | 10.093 |
| Otros activos corrientes | 1.312 | Pasivo por impuesto corriente | 5.331 |
| Efectivo y medios equivalentes | 4.870 | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 63.305 | PASIVO CORRIENTE | 222.502 |
| TOTAL ACTIVO | 682.270 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 473.284 |

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| | 31/12/2011 |
| Total clasificado en Activos no corrientes mantenidos para la venta | 682.270 |
| Total clasificado en Pasivo vinculados con Activos no corrientes mantenidos para la venta | (473.284) |
| Total Activos netos del subgrupo Giant | 208.986 |

El epígrafe "Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta" incluye el préstamo concedido a Giant Cement Holding, Inc. por la sociedad del Grupo Uniland International, B.V. por importe de 49.466 miles de euros (Nota 10), por entender la Dirección del Grupo que esta situación refleja mejor la imagen fiel, dado que la citada deuda formará parte de los activos menos los pasivos que se recuperarán mediante la venta de la filial.



CLASE 8.^a



OK4545652

El importe de los ingresos y gastos reconocidos en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, que corresponden a las actividades consideradas como interrumpidas en 2011, es el siguiente:

| | Miles de Euros |
|------------------------------------|----------------|
| | 31/12/2011 |
| Coberturas de flujos de efectivo | 2.147 |
| Ajustes por cambio de valor | 2.147 |

El desglose del efecto en el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

| | Miles de euros |
|--|----------------|
| | 2011 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | (5.431) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 2.413 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 5.594 |
| Flujos de efectivo netos de operaciones interrumpidas | 2.576 |

El detalle de "Flujos de efectivo de las actividades de financiación" incluye la entrada del préstamo formalizado con la sociedad del Grupo Uniland International, B.V. descrito en la Nota 10.



CLASE 8.ª



OK4545653

Ejercicio 2010

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo tenía la firme intención de vender en el corto plazo todos los activos no corrientes que mantenía en la terminal "Water Terminal Norfolk" (Virginia, EE.UU.). Dado que se cumplían todos los requisitos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, dichos activos se clasificaron como Activos no corrientes mantenidos para la venta. En el presente ejercicio se ha completado la venta de la terminal "Water Terminal Norfolk" (Virginia, EE.UU.).

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2010, era la siguiente:

| | Miles de Euros | | |
|--|----------------|------------------------|---------------|
| | Valor Bruto | Amortización acumulada | Valor neto |
| Terrenos | 1.652 | - | 1.652 |
| Maquinaria | 4.513 | (2.400) | 2.113 |
| Elementos de transporte | 82 | (82) | - |
| Utillaje y otras instalaciones | 9.511 | (3.007) | 6.504 |
| Mobiliario | 8 | (8) | - |
| Equipos para el proceso de información | 6 | (6) | - |
| Total | 15.772 | (5.503) | 10.269 |

13. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 36.553 | 50.199 |
| Productos semielaborados y en curso | 2.912 | 8.235 |
| Productos terminados | 6.583 | 14.492 |
| Existencias comerciales | 894 | 1.795 |
| Anticipos a proveedores | 176 | 589 |
| Provisiones | (3.567) | (5.673) |
| Total | 43.551 | 69.637 |

El importe neto de las existencias ubicadas fuera del territorio español a 31 de diciembre de 2011 es de 50.777 miles de euros (50.011 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). De dicho importe al 31 de diciembre de 2011, 29.431 miles de euros corresponden al subgrupo Giant, clasificado en "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (Nota 12) a dicha fecha.



CLASE 8.^a



OK4545654

14. Deudores comerciales y otros

La composición de estos capítulos del activo circulante del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Clientes | 59.780 | 96.518 |
| Provisión por insolvencias | (8.560) | (9.075) |
| Clientes neto | 51.220 | 87.443 |
| Otros deudores | 1.250 | 796 |
| Administraciones Públicas (Nota 18) | 2.372 | 1.289 |
| Total | 54.842 | 89.528 |

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor de realización.

15. Patrimonio neto

Capital social

A 31 de diciembre de 2011 el capital social de la Sociedad Dominante está constituido por 5.254.655 acciones ordinarias y nominativas, totalmente suscritas y desembolsadas, de 4 euros de valor nominal cada una de ellas.

El único accionista con una participación superior al 10% en el capital social de Corporación Uniland, S.A. al 31 de diciembre de 2011 es Portland, S.L. con una participación del 73,658%.

Al ser todas las acciones nominativas, cualquier adquisición, transacción o constitución de derechos reales sobre las mismas deberá ser notificada oportunamente a Corporación Uniland, S.A. e inscrita en el Libro Registro de Acciones.

Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de diversas ampliaciones de capital formalizadas en ejercicios anteriores.

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo

Reserva legal

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. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2011 y 2010 estaba dotada por encima del mínimo que marca la Ley.



CLASE 8.^a



OK4545655

Reserva de revalorización

A partir del 1 de enero del año 2007, transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", de 7 de junio, puede destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entiende realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Otras reservas de la Sociedad Dominante

Corporación Uniland, S.A. generó en 2005 una reserva por capital amortizado de 44 miles de euros cuya disposición se debe realizar bajo los mismos requisitos que los exigidos para la reducción de capital social.

El resto corresponde a reservas voluntarias dentro del epígrafe de la Sociedad Dominante.



CLASE 8.ª



OK4545656

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle por entidad de los saldos de esta cuenta del balance de situación consolidado adjunto una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación y las diferencias de conversión reconocidas en el patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, es el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | 31/12/2011 | | | | 31/12/2010 | | |
| | Reservas | Diferencias de conversión | Resultado de operaciones | | Reservas | Diferencias de conversión | Resultado de operaciones continuadas |
| Continuadas | | | Interrumpidas | | | | |
| Corporación Uniland, S.A. (*) | (20.089) | - | 2.202 | - | (4.706) | - | 2.410 |
| Uniland Cementera, S.A. | 218.543 | - | 27.097 | - | 190.812 | - | 32.454 |
| Prebesecc, S.A. | 12.793 | - | (6.169) | - | 14.569 | - | (1.776) |
| Hormigones Uniland, S.L. | 5.256 | - | (15.313) | - | 9.343 | - | (4.087) |
| Áridos Uniland, S.A. | 10.207 | - | (1.860) | - | 10.620 | - | (406) |
| Prefabricados Uniland, S.A. | (7.863) | - | 275 | - | (7.897) | - | 439 |
| Prebesecc Mallorca, S.A. | 3.036 | - | (214) | - | 3.252 | - | (216) |
| Sélect Betón, S.A. | (965) | (348) | (45) | - | (1.148) | (336) | 184 |
| Société des Ciments d'Enfidha | 9.696 | (15.463) | 3.928 | - | 13.677 | (14.864) | 14.415 |
| Uniland International B.V. | 39.426 | 199 | 4.892 | - | 27.184 | 199 | (4.247) |
| Uniland Trading, B.V. | 795 | - | 4 | - | 683 | - | 812 |
| Southern Cement Limited | 437 | (671) | 301 | - | 290 | (772) | 136 |
| Giant Cement Holding, ING | - | 5.766 | - | (10.702) | - | - | - |
| Uniland Acquisition Corporation | - | (1.319) | (2.200) | - | - | - | - |
| Uniland USA, L.L.C. | - | - | - | - | (9.552) | 103 | 6.993 |
| Utonka, S.A. | (560) | - | - | - | (560) | - | (7) |
| Total | 270.712 | (11.836) | 12.898 | (10.702) | 246.567 | (15.670) | 47.104 |

(*) Reservas originadas por ajustes de consolidación.



CLASE 8.^a



OK4545657

Reservas netas atribuidas a las entidades valoradas por el método de la participación

| Sociedad | Miles de Euros | | | | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------|---------------|---------------------------|-------------|
| | 31/12/2011 | | | 31/12/2010 | | |
| | Reservas | Diferencias de conversión | Resultado | Reservas | Diferencias de conversión | Resultado |
| Corporación Uniland, S.A. (*) | 2 | - | - | 2 | - | - |
| Uniland International, B.V. (**) | 94.138 | - | - | 94.138 | - | - |
| Portcemen, S.A. | (20) | - | (10) | 61 | - | (187) |
| Terrenos Molins, S.L. | 4 | - | - | 4 | - | - |
| Terminal Cimentier des Gabes - G.I.E. | (1) | (22) | - | (1) | (21) | - |
| Carbocem, S.A. | 55 | - | (23) | 52 | - | 3 |
| Vescem - LID, S.L. | (28) | - | 36 | (6) | - | 39 |
| Pedra de L'Ordal, S.L. | 3.511 | - | (97) | 3.700 | - | 78 |
| Total | 97.661 | (22) | (94) | 97.950 | (21) | (67) |

(*) Reservas originadas por ajustes de consolidación.

(**) Corresponden a las reservas de consolidación originadas por la enajenación y resultados acumulados generados por las sociedades participadas por dicha sociedad del Grupo en Argentina y Uruguay, que se consolidaban por puesta en equivalencia, y que salieron del perímetro de consolidación en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Ajustes en patrimonio por valoración

Reserva valor razonable

Este epígrafe del balances de situación consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor razonable de determinados instrumentos derivados (Nota 17), por aplicación de las NIC 32 y 39.

Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones, el Grupo utiliza el modelo de valoración de Black & Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.



CLASE 8.^a



OK4545658

El siguiente detalle presenta un análisis de los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles 1 a 3 basado en el grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros inputs (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen inputs para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables).

Todos los derivados financieros del Grupo, así como otros instrumentos financieros cuya valoración se realiza a valor razonable, se encuentran en el Nivel 2 de la jerarquía de medición del valor razonable.

Las variaciones de valor razonable de estos instrumentos del ejercicio 2011 se han recogido en el patrimonio neto, en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" por importe positivo neto de impuestos de 2.168 miles de euros.



CLASE 8.^a

Intereses minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del patrimonio neto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|
| | Saldo 31 de diciembre de 2009 | Resultado del ejercicio | Dividendos | Otros movimientos | Saldo 31 de diciembre de 2010 | Resultado del ejercicio | Dividendos | Otros movimientos | Saldo 31 de diciembre de 2011 |
| Uniland Cementera, S.A. | 582 | 69 | (23) | 1 | 629 | 58 | (11) | - | 676 |
| Prefabricados Uniland, S.A. | (15) | 1 | - | (2) | (16) | 2 | - | - | (14) |
| Uniland Marítima, S.L. | (2) | - | - | 2 | - | - | - | - | - |
| Prebesec, S.A. | 31 | (4) | - | - | 27 | (13) | - | - | 14 |
| Prebesec Mallorca, S.A. | 1.710 | (100) | - | - | 1.610 | (99) | - | - | 1.511 |
| Áridos Uniland, S.A. | 24 | (1) | (1) | - | 22 | (4) | - | - | 18 |
| Hormigones Uniland, S.L. | 20 | (9) | - | - | 11 | (33) | - | - | (22) |
| Sélect Betón, S.A. | (202) | 25 | - | (3) | (180) | (7) | - | (2) | (189) |
| Société des Ciments d'Enfidha | 8.142 | 1.992 | (1.030) | (170) | 8.934 | 542 | (2.541) | (81) | 6.854 |
| Terminal Cimentier des Gabes - G.I.E. | (9) | - | - | 7 | (2) | - | - | - | (2) |
| Útonka, S.A. | (1) | - | - | - | (1) | - | - | - | (1) |
| Pedrera de L'Ordal, S.L. | 8 | - | - | - | 8 | - | - | (1) | 7 |
| Total | 10.288 | 1.973 | (1.054) | (165) | 11.042 | 446 | (2.552) | (84) | 8.852 |



OK4545659



CLASE 8.^a



OK4545660

16. Provisiones no corrientes

El detalle del epígrafe "Provisiones" del pasivo no corriente del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el movimiento en los ejercicios terminados en dichas fechas es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Restauración de canteras | 7.833 | 10.886 |
| Provisión por gases de efecto invernadero | - | 8.729 |
| Provisión por retribución al personal a largo plazo | - | 47.971 |
| Riesgos y gastos | 1.367 | 1.435 |
| Desmantelamiento | - | 1.508 |
| Otras provisiones no corrientes | 531 | 5.845 |
| Total | 9.731 | 76.374 |

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo 1 de enero | 76.374 | 10.335 |
| Variaciones perímetro (Nota 3-b) | - | 53.527 |
| Trasposos a pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 12) | (53.527) | - |
| Dotaciones | 705 | 14.026 |
| Aplicaciones | (116) | (1.346) |
| Reversiones | (13.701) | (167) |
| Variaciones tipo de cambio | (4) | (1) |
| Saldo a 31 de diciembre | 9.731 | 76.374 |

Los trasposos a pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta del ejercicio 2011 corresponden a Giant Cement Holding, Inc. y su consideración como actividad interrumpida (Nota 12).

De acuerdo con la legislación vigente, algunas sociedades del Grupo tienen la obligación de restaurar sus canteras. En los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se ha procedido a dotar por tal concepto 450 y 481 miles de euros, aproximada y respectivamente, con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La sociedad Uniland Cementera, S.A. tenía registrada al cierre a 31 de diciembre de 2010 una provisión por importe de 8.729 miles de euros, aproximadamente, por los derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Nota 8) que, en base a estimaciones, debería adquirir en próximos ejercicios como consecuencia del déficit generado por las enajenaciones del ejercicio 2010. En el presente ejercicio 2011 no ha sido necesaria la adquisición de derechos de emisión de gases de efecto invernadero adicionales a los asignados en el PNA y, en base a las mejores estimaciones del Grupo, no será necesaria en próximos ejercicios, por lo que la provisión anteriormente mencionada ha sido revertida abonando el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



CLASE 8.^a



OK4545661

Corporación Uniland, S.A. mantiene al cierre del ejercicio 2011 una provisión por riesgos y gastos de 1.367 miles de euros (1.435 miles de euros, aproximadamente, a cierre del ejercicio 2010) para cubrir los pasivos contingentes que, en base a las estimaciones realizadas por los asesores legales del Grupo, pueden derivarse de las reclamaciones judiciales en curso.

El subgrupo Giant Cement Holding, Inc. y sociedades dependientes, calificada como actividad interrumpida en el ejercicio 2011, tiene asumidos compromisos en materia de pensiones y seguros médicos con cierto colectivo de trabajadores. El pasivo neto registrado al 31 de diciembre de 2011 asciende a 47.734 miles de euros (48.085 miles de euros en 2010). El valor actual de la obligación devengada en concepto de prestación definida, el coste de servicio actual correspondiente y el coste de servicio pasado se midieron utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las principales hipótesis utilizadas en dicha estimación se detallan a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|--|--------|--------|
| Principales hipótesis utilizadas- | | |
| Tipo de descuento para pensiones | 4,10% | 5,20% |
| Tipo de descuento seguros médicos | 4,20% | 5,35% |
| Rentabilidad esperada de los activos afectos al plan | 6,50% | 6,50% |
| Futuros aumentos de pensiones | 0 - 3% | 0 - 3% |

El análisis de los activos afectos al plan y la tasa de rentabilidad esperada en la fecha del balance de situación consolidado adjunto son los siguientes:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|
| Instrumentos de capital | 30% | 30% |
| Inversiones de renta fija | 70% | 70% |
| | 100% | 100% |



CLASE 8.^a



OK4545662

Detallamos a continuación:

- a) La evolución real del valor actual de la obligación relativa a los compromisos por pensiones y seguros médicos:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo obligaciones al inicio del ejercicio | 88.363 | 74.937 |
| Coste de los servicios ejercicio corriente | 1.018 | 1.443 |
| Coste por intereses | 4.084 | 4.569 |
| Pérdidas/ganancias actuariales | 17.805 | 6.591 |
| Modificaciones por tipos de cambio | 3.829 | 5.768 |
| Prestaciones pagadas en el ejercicio | (5.113) | (4.945) |
| Cambios en condiciones | (4.838) | - |
| Reducciones | (398) | - |
| Saldo obligaciones al final del ejercicio | 104.750 | 88.363 |

- b) La evolución real del valor razonable de los activos afectos:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo activos afectos al inicio del ejercicio | 40.278 | 36.986 |
| Rendimiento esperados de los activos | 1.195 | 3.717 |
| Modificaciones por tipos de cambio | 1.219 | 2.883 |
| Aportaciones efectuadas por el empleador | 1.907 | 1.558 |
| Aportaciones efectuadas por el participante | 677 | 79 |
| Prestaciones pagadas | (5.113) | (4.945) |
| Saldo activos afectos al final del ejercicio | 40.163 | 40.278 |



CLASE 8.^a



OK4545663

- c) Conciliación de la evolución real de las obligaciones menos los activos afectos y los saldos efectivamente reconocidos en balance:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo obligaciones al final del ejercicio | 104.750 | 88.363 |
| Saldo activos afectos al final del ejercicio | 40.163 | 40.278 |
| Saldo neto obligaciones menos activos afectos al final del ejercicio | 64.587 | 48.085 |
| Pérdidas actuariales no reconocidas en balance a reconocer en ejercicios posteriores conforme a la NIC 19 | (16.853) | - |
| Saldo neto obligaciones menos activos afectos reconocidos en balance al final del ejercicio | 47.734 | 48.085 |

Al 31 de diciembre de 2010 no había pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance de situación consolidado dado que, tal y como se detalla en la Nota 5-s, todas las pérdidas o ganancias actuariales acumuladas hasta el momento de la incorporación de Giant Cement Holding, Inc. al perímetro de consolidación del Grupo Uniland fueron reconocidas en el balance de situación consolidado en dicha fecha.

Dado que Giant Cement Holding, Inc. ha sido considerado como una actividad interrumpida, durante el ejercicio 2011 se ha traspasado la provisión por pensiones y seguros médicos al epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2011.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso-

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 se encontraban en curso algunos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades, a excepción de los procedimientos iniciados entre el Grupo CRH y Corporación Uniland, S.A.

En 2006, el Consejo de Administración de Corporación Uniland, S.A. presentó una demanda contra el Grupo CRH y varios antiguos accionistas por considerar que fueron vulnerados los estatutos de Corporación Uniland, S.A. en la adquisición por el Grupo CRH del 26,3 % de su capital social entre octubre y diciembre de 2005. Por su parte, durante el ejercicio 2006, el Grupo CRH presentó demanda contra Corporación Uniland, S.A., Cementos Portland Valderrivas, S.A. y accionistas vendedores en relación con la adquisición por parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, de una participación mayoritaria en Corporación Uniland, S.A. a principios de agosto de 2006.

En relación a la primera demanda, la sentencia en primera instancia dictaminó que no había lugar y condenó al Grupo Uniland a asumir las costas de la demanda. La sentencia es firme ya que no se presentó ningún recurso. En el segundo pleito la sentencia en primera instancia desestimó la demanda condenando al Grupo CRH a asumir las costas de la demanda. Esta sentencia fue recurrida por el Grupo CRH, y en segunda instancia se ha confirmado la resolución de la primera instancia, presentando el Grupo CRH un nuevo recurso, ante esta situación. La Sociedad contabilizó en el ejercicio 2006 una provisión para riesgos y gastos por los gastos asociados a las costas de la primera demanda, que ya han sido desembolsadas en su mayoría.

El Tribunal Supremo, mediante Sentencia del 23 de marzo de 2010 acordó el desistimiento del recurso, declarando firme dicha Sentencia e imponiendo las costas del recurso a las recurrentes.



CLASE 8.ª



OK4545664

El importe provisionado para cubrir posibles costas relacionadas con dicho proceso judicial al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 494 y 660 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Tanto los asesores legales del Grupo como la Dirección del mismo entienden que la provisión contabilizada corresponde a la mejor estimación posible de las costas a las que finalmente, deba hacer frente el Grupo por dicho proceso judicial a 31 de diciembre de 2011.

Adicionalmente, en el marco de la política de internacionalización del Grupo CPV (Nota 1), con fecha 30 de diciembre de 2010 Cementos Portland Valderrivas, S.A. y sus sociedades vinculadas Cementos Lemona, S.A. y Telsa y Cía, S.A. vendieron sus participaciones en el Grupo Giant Cement Holding, Inc. a una empresa norteamericana, filial de Uniland International, B.V., sociedad holandesa, cabecera del área internacional del Grupo, igualmente del Grupo Cementos Portland Valderrivas, por un precio valor empresa de 700 millones de dólares. Actualmente esta operación está impugnada por el accionista minoritario de la Sociedad Dominante, el Grupo CRH, a través de su empresa accionista y Consejera de Corporación Uniland, S.A., Sagarra Inversiones, S.L. habiendo presentado una demanda ante el Juzgado Mercantil de Barcelona, solicitando la nulidad o, en su caso anulabilidad de los acuerdos alcanzados en el seno de Corporación Uniland, S.A., autorizando la operación de adquisición acordada por los órganos de administración de Uniland International, B.V.

Respecto a la demanda presentada por CRH en 2010 solicitando la nulidad de la operación ante los tribunales estadounidenses, durante el ejercicio 2011 esta demanda ha sido desestimada por falta de competencia de los mismos.

En este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante, de acuerdo con sus asesores legales, califican como posible la probabilidad de que de dicho procedimiento se obtenga una resolución desfavorable y estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las anteriores demandas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta y comunica la decisión del despido.

En la reunión del Consejo de Administración de Corporación Uniland, S.A. celebrado el 26 de enero de 2006, fecha anterior a la de la oferta de adquisición de acciones para la toma de control de esta sociedad por parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, se concedió a un grupo de once directivos, en caso de cambio en los accionistas que controlaban el Grupo Uniland, el derecho a percibir una prima de entre dos y tres anualidades de remuneración en caso de que, como consecuencia de dicho cambio accionarial, dejaran el Grupo. Dicho acuerdo supuso el registro en el ejercicio 2006 de una provisión por importe de 4,6 millones de euros, aproximadamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los citados compromisos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la provisión asciende a un importe de 873 y 775 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes a un directivo para el que se ha dictado sentencia condenatoria contra la Sociedad Dominante y que ha sido ratificada por el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña.

En opinión de los Administradores del Grupo, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



OK4545665

Contingencias-

La Comisión Europea incoó un procedimiento a Cementos Portland Valderrivas y todas sus sociedades dependientes, que conforme a lo indicado en la Nota 1 incluye a las sociedades del Grupo Uniland, ubicadas en la Unión Europea, para la investigación de restricciones del flujo comercial en el Espacio Económico Europeo (EEE). Al cierre del ejercicio 2011 el Grupo ha aportado la documentación requerida por la Comisión Europea. La incoación del procedimiento no implica que la Comisión tenga pruebas concluyentes de las infracciones sino simplemente que la Comisión está tratando este asunto.

Del criterio que pudiera adoptar la Comisión Europea podrían derivarse pasivos de carácter contingente para los que no se ha registrado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las consecuencias de estas investigaciones no supondrían un impacto significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

17. Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables

Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo

El 28 de septiembre de 2006 Giant Cement Holding, Inc. realizó una emisión de bonos no convertibles por un importe de 96 millones de USD (74.062 y 71.714 miles de euros al tipo de cambio de cierre de los ejercicios 2011 y 2010) con vencimiento único el 22 de mayo de 2013 y un tipo de interés referenciado al Libor.

En la misma fecha se firmó un contrato de cobertura de tipos de interés sobre la mencionada deuda por un nominal de 96 millones de USD con vencimiento 22 de mayo de 2013 y un tipo de interés del 6,093%. La valoración a mercado de este contrato de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011 es de 4.460 miles de euros negativos, aproximadamente (6.831 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2010), que se registra en el patrimonio neto al ser calificado como instrumento de cobertura. La valoración de dicho instrumento de cobertura no se reflejó en el patrimonio neto consolidado del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 adjunto, dado que dicho importe se consideró como parte de los fondos propios adquiridos del subgrupo Giant al 31 de diciembre de 2010.

Esta emisión, garantizada por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 1), está sujeta durante la vigencia de la misma al cumplimiento de determinados ratios financieros por parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto con relación al resultado bruto de explotación. Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo no cumplía con los ratios establecidos en el contrato, convirtiendo el mismo en exigible.

Al 31 de diciembre de 2011 esta deuda se clasifica en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" (Nota 12), dada la consideración como actividad interrumpida de Giant Cement Holding, Inc.



CLASE 8.^a



OK4545666

Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes

La composición de los saldos de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| No corriente- | | |
| Préstamos y créditos con entidades de crédito | 3.238 | 120.086 |
| Deudas financieras no corrientes con terceros | 3.166 | 35.188 |
| Deudas financieras no corrientes con empresas del Grupo | - | 145.682 |
| Proveedores de inmovilizado | 404 | 658 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 12.586 |
| Total no corriente | 6.808 | 314.200 |
| Corriente- | | |
| Préstamos y créditos con entidades de crédito | 8.932 | 52.117 |
| Intereses devengados y no liquidados con entidades de crédito | 107 | 722 |
| Deudas financieras corrientes con terceros | 459 | 4.845 |
| Deudas financieras corrientes con empresas del Grupo | 108.216 | 113.283 |
| Proveedores de inmovilizado | 1.465 | 1.284 |
| Instrumentos financieros derivados | 151 | 1.080 |
| Total corriente | 119.330 | 173.331 |
| Total | 126.138 | 487.531 |

La composición de los saldos del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------|----------|--------------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | Total |
| | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Otros | |
| Préstamos y créditos bancarios | 25.450 | 8.932 | 2.069 | 570 | 570 | 30 | - | 3.238 |
| Intereses devengados y no liquidados | - | 107 | - | - | - | - | - | - |
| Total deuda a 31 de diciembre de 2011 | | 9.039 | 2.069 | 570 | 570 | 30 | - | 3.238 |



CLASE 8.ª



OK4545667

| | Miles de Euros | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|-----------|----------------|-------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | Otros | Total |
| | | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | | | |
| Préstamos y créditos bancarios | 188.966 | 52.117 | 28.876 | 90.028 | 576 | 576 | 30 | 120.086 | |
| Intereses devengados y no liquidados | - | 722 | - | - | - | - | - | - | |
| Total deuda a 31 de diciembre de 2010 | | 52.839 | 28.876 | 90.028 | 576 | 576 | 30 | 120.086 | |

Deuda financiera de Giant Cement Holding, Inc. y sociedades dependientes

El 27 de diciembre de 2002, la sociedad dependiente Giant Cement Holding, Inc. obtuvo un préstamo de las Autoridades Estatales (*South Carolina Jobs-Economic Development Authority*), por importe de 45 millones de USD, con un vencimiento único el 1 de diciembre de 2022 e interés variable parcialmente subvencionado, en el marco global de los programas de desarrollo de las actividades productivas del Estado, estableciéndose la obligación de que los fondos recibidos por parte de la sociedad prestataria fuesen destinados a la adquisición de equipos y maquinaria dirigidos a la mejora medioambiental, en el marco del "Proyecto de Modernización" aprobado por la Dirección de dicha sociedad dependiente. En dicha operación actúa como avalista la entidad financiera Citibank, N.A. y como contragarante Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 1), quedando sujeta la vigencia de la garantía al cumplimiento de ciertos ratios de índole financiera, calculados en base a los estados financieros consolidados del Grupo Portland Valderrivas. Al cierre del ejercicio 2011 se incumplían dichos ratios financieros, sin que este incumplimiento suponga la amortización anticipada de la deuda.

El pasivo contabilizado por la operación mencionada asciende a 31 de diciembre de 2011 a 34.781 miles de euros (33.678 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), que incluye 1.103 miles de euros por diferencias de cambio negativas generadas en 2011.

Adicionalmente, en octubre de 2007 se firmó un nuevo contrato de préstamo con un grupo de bancos por un importe máximo de 235 millones de USD destinado a financiar la modernización de la fábrica de Keystone (EE.UU.) y la refinanciación de los préstamos puente otorgados en septiembre de 2006, por importe de 75 millones de USD, y en enero de 2007, por importe de 58 millones de USD. Esta financiación está estructurada en dos partes:

- Tramo A: préstamo amortizable a largo plazo por importe máximo de 140 millones de USD.
- Tramo B: línea de crédito amortizable por importe máximo de 95 millones de USD.

Dicho contrato devenga un tipo de interés referenciado al Libor más un diferencial y se amortiza anualmente a partir del segundo año por un 12,5% del total dispuesto y un 50% el último año (2013). Se admite una prórroga de 12 meses llegado el vencimiento. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo dispuesto ascendía a 147 millones de USD –aproximadamente 114 millones de euros (176 millones de USD al 31 de diciembre de 2010 - aproximadamente 132 millones de euros). Esta deuda está garantizada por la Cementos Portland Valderrivas (Nota 1) y sus sociedades dependientes Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U. y Áridos y Premezclados, S.A.U. Adicionalmente, 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 CPV. Al 31 de diciembre de 2011 se incumplían determinados ratios relativos al préstamo, convirtiendo el mismo en exigible.

Como consecuencia del préstamo mencionado, se contrataron dos contratos de cobertura de tipos de interés (IRS) (Nota 17) por nominales de 60 millones de USD cada uno de ellos, que determinan un tipo de interés fijo del 4,693% con fecha de vencimiento el 27 de octubre de 2014. Al 31 de diciembre de 2011, la valoración



CLASE 8.^a



OK4545668

conjunta de dicho instrumento es de 4.876 miles de euros negativos (5.978 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2010), que se registra en el patrimonio neto al ser calificado como instrumento de cobertura. La valoración de dicho instrumento de cobertura no se reflejó en el patrimonio neto consolidado del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 adjunto, dado que dicho importe se consideró como parte de los fondos propios adquiridos del subgrupo Giant al 31 de diciembre de 2010.

El 2 de octubre de 2009, se modificó el tipo de interés fijo de ambos contratos, fijándose en el 4,739%. Asimismo, desde diciembre de 2011 los notacionales de ambos contratos ascienden a 37,5 millones de USD.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2011 existe una línea de crédito por importe de 5 millones de USD, encontrándose garantizada por la Cementos Portland Valderrivas (Nota 1), con vencimiento en enero de 2012, dispuesta en su totalidad (3,9 millones de euros), a la fecha de cierre. Esta póliza devenga un interés referenciado al Libor más un diferencial de mercado.

El grupo al que pertenece la Sociedad Dominante (Nota 1) se encuentra en un proceso de refinanciación de la deuda, con el objetivo de adecuar el servicio de la misma a las expectativas de flujos de efectivo. Asimismo, conforme a lo descrito en la Nota 12, la Sociedad Dominante espera formalizar en los próximos meses la enajenación del subgrupo Giant.

Al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de la deuda de Giant Cement Holding, Inc. se clasifica en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" (Nota 12), dada su consideración como actividad interrumpida.

Deuda financiera de otras sociedades del Grupo

La filial tunecina Société des Ciments d'Enfida tiene préstamos y líneas de crédito concedidos por importe máximo de 20.542 miles de euros (29.231 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), que se encuentran dispuestos al 31 de diciembre de 2011 por importe de 9.468 miles de euros (17.085 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), cuyos vencimientos están fijados entre 2012 y 2015 y cuyo tipo de interés está referenciado al TMM ( ndice local de Túnez) más un diferencial, garantizados por diversas inmovilizaciones materiales (Nota 9).

El resto de sociedades del Grupo Uniland mantienen líneas de crédito al 31 de diciembre de 2011 por un disponible total de 4.908 miles de euros (5.288 miles de euros en al 31 de diciembre de 2010) que se encontraban dispuestos en 2.702 miles de euros (1.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Se establece un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial de mercado.

Deuda financiera con empresas del Grupo

Los capítulos "Deudas financieras corrientes con empresas del Grupo" y "Deudas financieras no corrientes con empresas del Grupo" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2010, recogían, principalmente, cuatro cuotas por importe de 53 millones de euros cada una de ellas, aproximadamente, contraídas por la sociedad del Grupo Uniland Acquisition Corporation con sociedades vinculadas al accionista de la Sociedad Dominante, para financiar la adquisición del subgrupo Giant (Nota 3-b). El vencimiento de dichas cuotas era el 10 de enero de 2011 y el 10 de julio de 2011, respectivamente, para las dos cuotas clasificadas en el pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto por importe total de 106 millones de euros, aproximadamente, y el 10 de enero de 2012 y el 10 de julio de 2012, respectivamente, para las cuotas clasificadas como no corrientes en el balance de situación consolidado adjunto, por importe total de 106 millones de euros, aproximadamente. Dichas deudas devengan un tipo de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe "Deudas financieras corrientes con empresas del Grupo" recoge las dos cuotas con vencimiento en 2012 mencionadas anteriormente. Con fecha 10 de enero de 2012 se ha procedido al pago de la tercera cuota.



CLASE 8.ª



OK4545669

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010, en este epígrafe se incluían los acreedores por dividendos, excluidos los minoritarios de dividendos pendientes de pagar por las sociedades consolidadas del Grupo, que ascendían a 7.044 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 aproximadamente.

Derivados de Tipos de Interés

El Grupo está expuesto a riesgos de financiación, principalmente el riesgo de tipo interés. Con el fin de reducir el impacto de dicho riesgo y de acuerdo a la política de gestión del mismo, el Grupo tiene contratadas diferentes operaciones de cobertura de tipo de interés (Interest Rate Swap). Mediante estas operaciones el Grupo ha intercambiado cotizaciones de tipo de interés variable por cotizaciones fijas durante la vida de las mismas en base a endeudamientos estimados.

Los derivados sobre tipos de interés contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, sin considerar el cargo financiero ya devengado, a dicha fecha son los siguientes:

Ejercicio 2011

| Tipo de Operación | Vencimiento | Miles de Euros | | Vencimientos del nocial | | |
|----------------------|-------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | | Nocial | Valor Razonable | 2012 | 2013 | 2014 |
| Swap tipo de interés | 01/10/2014 | 28.689 | (2.438) | (5.738) | (5.738) | (17.213) |
| Swap tipo de interés | 01/10/2014 | 28.689 | (2.438) | (5.738) | (5.738) | (17.213) |
| Swap tipo de interés | 01/05/2013 | 73.310 | (4.460) | - | (73.310) | - |
| | | 130.688 | (9.336) | (11.476) | (84.786) | (34.426) |

Ejercicio 2010

| Tipo de Operación | Vencimiento | Miles de Euros | | Vencimientos del nocial | | | |
|----------------------|-------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | Nocial | Valor Razonable | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| Swap tipo de interés | 01/10/2014 | 33.677 | (2.989) | (5.620) | (5.620) | (5.620) | (16.817) |
| Swap tipo de interés | 01/10/2014 | 33.677 | (2.989) | (5.620) | (5.620) | (5.620) | (16.817) |
| Swap tipo de interés | 01/05/2013 | 71.714 | (6.831) | - | - | (71.714) | - |
| | | 139.068 | (12.809) | (11.240) | (11.240) | (82.954) | (33.634) |

Todos los derivados descritos anteriormente tienen la consideración de instrumentos de cobertura contable, por lo que las variaciones que se produzcan en su valor razonable se contabilizan en el patrimonio neto. La valoración de dichos activos al 31 de diciembre de 2011 ha tenido un impacto en el patrimonio neto consolidado del Grupo Uniland de 2.147 miles de euros positivos, netos de efecto fiscal. La valoración de dichos instrumentos al 31 de diciembre de 2010 no tuvo ningún impacto en el patrimonio neto consolidado del Grupo, dado que todos los derivados mantenidos formaban parte de los activos y pasivos adquiridos en la incorporación del subgrupo Giant con fecha 31 de diciembre de 2010 (Nota 3-b).



CLASE 8.^a



OK4545670

Estos instrumentos derivados han sido contratados por Giant Cement Holding, Inc. por lo que al 31 de diciembre de 2011 se clasifican en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" (Nota 12), dada su consideración como actividad interrumpida.

Análisis de sensibilidad al tipo de interés

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el Grupo dependen de la variación de la curva de tipos de interés a largo plazo. El valor razonable de dichos derivados, a 31 de diciembre del 2011, es de 9.336 miles de euros (12.809 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2010), aproximadamente.

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad (variaciones sobre el valor razonable a 31 de diciembre del 2011 y 2010) de los valores razonables de los derivados registrados en Patrimonio Neto ("coberturas contables"):

| Sensibilidad en Patrimonio Neto | Miles de Euros | |
|---------------------------------------|----------------|------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| +1% (incremento en la curva de tipos) | 2.105 | 3.210 |
| -1% (descenso en la curva de tipos) | (1.499) | (3.565) |

El análisis de sensibilidad muestra que los derivados de tipos de interés registran aumentos de su valor positivo ante movimientos al alza en la curva de tipos debido a que se trata de IRS en los cuales el tipo de interés que paga el Grupo está fijado o limitado al alza, y por tanto, el Grupo está cubierto ante subidas de tipos de interés.

La sensibilidad de los derivados, a 31 de diciembre del 2011, afectará a Patrimonio a medida que las circunstancias de mercado puedan cambiar.

18. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

La Sociedad Dominante se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo se detallan en la Nota 5-q. En consecuencia, el gasto por impuesto sobre sociedades recoge aquellas ventajas derivadas del aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que no hubieran sido registradas en caso de tributación individual de las sociedades que conforman el citado grupo fiscal.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2011, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2008, 2009, 2010 y 2011 respecto de los principales impuestos que son de aplicación al Grupo (y, adicionalmente, el ejercicio 2007 para el Impuesto de Sociedades).

La Administración Pública española comunicó en 2007 al Grupo Fiscal Uniland el inicio de actuaciones inspectoras para las sociedades Corporación Uniland, S.A., Uniland Cementera, S.A. y Hormigones Uniland, S.L. para todos los impuestos de los ejercicios 2002 a 2004. En el ejercicio 2009 se llegó a un acuerdo con la Administración sobre actas en concepto de Impuesto sobre Sociedades, IVA e IRPF, por un importe total de 2,1



CLASE 8.ª



OK4545671

millones de euros, que fueron liquidados a 31 de diciembre de 2009. Adicionalmente, con fecha 15 de septiembre de 2009, Corporación Uniland, S.A. ha suscrito Acta en disconformidad por el Impuesto sobre Sociedades, siendo la cuestión principal objeto de regularización y de disconformidad la relativa a los criterios utilizados para determinar el valor de mercado de la participación en Société des Ciments d'Enfidha y que motivó en su día una pérdida registrada en Uniland Cementera, S.A. con motivo de su transmisión. El montante de dichas actas asciende a 4,7 millones de euros, con acuerdo de liquidación tributaria de 9 de diciembre de 2009. Dentro del periodo voluntario de pago se presentó escrito solicitando se acuerde tramitar el procedimiento de tasación pericial contradictoria recogido en el artículo 135 de la Ley General Tributaria, en relación con dicho valor de mercado, y en base a la misma solicitó la suspensión de la ejecución de la eventual liquidación tributaria. Dicho procedimiento fue rechazado, lo que ha hecho que Corporación Uniland, S.A., de forma solidaria con Uniland Cementera, S.A. deba depositar un aval por el importe en disconformidad. Tras presentar un recurso contra la liquidación, el TEAC, con fecha 2 de junio de 2011, estimó parcialmente la reclamación de la Sociedad Dominante, devolviendo asimismo el aval mencionado anteriormente. La Sociedad Dominante, debido al vencimiento de alguno de los plazos fijados en la resolución, ha depositado nuevamente un aval por el importe en disconformidad y ha reiniciado el recurso contra la liquidación en enero de 2012.

Tanto la Sociedad Dominante como sus asesores fiscales consideran que el riesgo es remoto, o cuando menos, que existe una mayor probabilidad de que no se materialice la misma que de lo contrario. En consecuencia, no se ha registrado ninguna provisión por este concepto.



CLASE 8.ª



OK4545672

Saldos corrientes con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores corrientes con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades | 1.705 | 25 |
| Hacienda Pública deudora por IVA | 185 | 109 |
| Otros impuestos | 482 | 1.155 |
| Total saldos deudores | 2.372 | 1.289 |
| Hacienda Pública acreedora por IVA | 1.633 | 2.005 |
| Impuesto sobre la renta de las personas físicas | 1.106 | 1.427 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 1.037 | 1.083 |
| Hacienda Pública acreedor por Impuesto de Sociedades | - | 4.142 |
| Otros impuestos | 67 | 1.984 |
| Total saldos acreedores | 3.843 | 10.641 |

Impuesto sobre beneficios reconocidos

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

Los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de resultados consolidada y en el patrimonio neto, en los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Impuesto sobre sociedades: | | |
| De operaciones continuadas- | 7.385 | 14.134 |
| <i>Reconocido en la cuenta de resultados-</i> | <i>7.385</i> | <i>14.134</i> |
| Impuesto sobre sociedades corriente | 7.137 | 13.731 |
| Impuesto sobre sociedades diferido | 248 | 403 |
| De operaciones interrumpidas- | 8.400 | - |
| <i>Reconocido en la cuenta de resultados-</i> | <i>6.980</i> | - |
| Impuesto sobre sociedades corriente | 9.236 | - |
| Impuesto sobre sociedades diferido | (2.256) | - |
| <i>Reconocido en el patrimonio neto</i> | <i>1.420</i> | - |
| Total | 15.785 | 14.134 |



CLASE 8.ª



OK4545673

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable consolidado antes de impuestos y la base contable del impuesto, y el cálculo del gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Resultado consolidado antes de impuestos de las actividades continuadas | 20.635 | 63.143 |
| Diferencias permanentes de consolidación | | |
| Aumentos | 5.003 | (208) |
| Disminuciones | (36) | 189 |
| Diferencias permanentes de las sociedades | | |
| Aumentos | 1.838 | 893 |
| Disminuciones | (154) | (367) |
| Compensación de BIN's | (636) | (2.956) |
| Base contable del impuesto | 26.650 | 60.694 |
| Efecto ajustes de sociedades no integradas en el Grupo fiscal y efecto diferencias de tipo impositivo de sociedades extranjeras | (1.181) | (540) |
| Base contable del impuesto ajustada | 25.469 | 60.154 |
| Tipo impositivo | 30,00% | 30,00% |
| Resultado ajustado por tipo impositivo | 7.641 | 18.046 |
| Deducciones: | | |
| Deducciones del Grupo Fiscal Corporación Uniland | 20 | (982) |
| Otras bonificaciones y deducciones | (182) | (1.149) |
| Gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades | 7.479 | 15.915 |
| Ajuste a la imposición de ejercicios anteriores y regularización de anticipados y diferidos | (94) | (1.781) |
| Total gasto por Impuesto sobre Sociedades | 7.385 | 14.134 |



CLASE 8.ª



OK4545674

Impuestos diferidos

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|------------------------------|---------------|
| | Efecto acumulado en la cuota | |
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Dotaciones para fondos de pensiones | 834 | 19.731 |
| Amortizaciones no fiscales | 904 | 1.140 |
| Periodificaciones | - | 1.752 |
| Bases imponibles negativas y otros créditos fiscales | 1.598 | 34.303 |
| Activos a valor razonable por asignación de diferencias de adquisición | 2.494 | 122 |
| Otras diferencias temporales | 208 | 503 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | - | 5.022 |
| Otras provisiones | 3.450 | 7.002 |
| Total Activos por Impuestos diferidos y créditos fiscales | 9.488 | 69.575 |
| Pasivos por Impuestos diferidos: | | |
| Operaciones de arrendamiento financiero | 136 | 163 |
| Amortización acelerada | 305 | 54.407 |
| Activos a valor razonable por asignación de diferencias de adquisición | 324 | 3.860 |
| Otros conceptos | - | 1.412 |
| Total Pasivos por Impuestos diferidos | 765 | 59.842 |

El activo por impuesto diferido por dotaciones para fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2010 correspondía, básicamente, al valor actual de los pagos futuros de pensiones a satisfacer por Uniland Cementera, S.A y el subgrupo Giant (Nota 3-b). Asimismo, también se registra el activo por impuesto diferido correspondiente a las primas por el premio de jubilación por el valor actual referido a pagos por este concepto.

Adicionalmente, los activos por impuesto diferidos registrados a 31 de diciembre de 2010 correspondían, principalmente, a las bases imponibles negativas pendientes de compensar con beneficios futuros del subgrupo Giant (Nota 3-b).

El pasivo por impuesto diferido por activos a valor razonable por asignación de diferencias de adquisición al 31 de diciembre de 2010 correspondía, principalmente, al impuesto diferido de las plusvalías asignadas a elementos de inmovilizado material en la adquisición de la sociedad Société des Ciments d'Enfidha y el subgrupo Giant (Nota 3-b).



CLASE 8.ª



OK4545675

El detalle de los activos y pasivos diferidos correspondientes al subgrupo Giant (Notas 3-b y 12) al 31 de diciembre de 2011, que a dicha fecha se han clasificado en el epígrafe "Pasivos vinculados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta", y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|------------------------------|---------------|
| | Efecto acumulado en la cuota | |
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Dotaciones para fondos de pensiones | 18.306 | 18.687 |
| Periodificaciones | 2.103 | 1.752 |
| Bases imponibles negativas y otros créditos fiscales | 49.927 | 34.054 |
| Otras diferencias temporales | 366 | 255 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 3.735 | 5.022 |
| Otras provisiones | 2.394 | 3.058 |
| Total Activos por Impuestos diferidos y créditos fiscales | 76.831 | 62.828 |
| Pasivos por Impuestos diferidos: | | |
| Amortización acelerada | 56.659 | 54.150 |
| Activos a valor razonable por asignación de diferencias de adquisición | 3.324 | 3.475 |
| Otros conceptos | 1.367 | 1.412 |
| Total Pasivos por Impuestos diferidos | 61.350 | 59.037 |

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar con beneficios futuros de las sociedades del Grupo ubicadas en territorio nacional, sus correspondientes importes y plazos máximos de compensación son los siguientes a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

| Sociedad | Miles de euros | | |
|--|----------------|-----------|------------|
| | 2012 | 2013 | Total |
| Prefabricados Uniland, S.A. | 411 | 65 | 476 |
| Total a 31 de diciembre de 2011 | 411 | 65 | 476 |

| Sociedad | Miles de euros | | | |
|--|----------------|------------|-----------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | Total |
| Prefabricados Uniland, S.A. | 324 | 411 | 65 | 800 |
| Total a 31 de diciembre de 2010 | 324 | 411 | 65 | 800 |



CLASE 8.ª



OK4545676

Las bases imponibles negativas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de las sociedades del subgrupo Giant, que serán compensadas a medida que dicho subgrupo genere suficiente base imponible positiva en ejercicios fiscales futuros, son las siguientes (en miles de USD):

| Miles de USD | | Último año de aplicación |
|----------------|----------------|--------------------------|
| 31/12/2011 | 31/12/2010 | |
| - | 5.763 | 2011 |
| 3.724 | 3.724 | 2012 |
| 1.564 | 1.564 | 2013 |
| 161.902 | 112.726 | Otros |
| 167.190 | 123.777 | |

La naturaleza e importe de los incentivos aplicados por el grupo fiscal del que la Sociedad Dominante es la cabecera en los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

| | | Miles de Euros | |
|--------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| | | Compensados | Compensados |
| Deducción por I+D+i | 2010 | - | 10 |
| | | - | 10 |
| Deducción por donativos | 2010 | - | 11 |
| | | 8 | - |
| | 2011 | 8 | 11 |
| Deducción por doble imposición | 2010 | - | 294 |
| | | 224 | - |
| | 2011 | 224 | 294 |
| Deducción por reinversión | 2010 | - | 125 |
| | | 55 | - |
| | 2011 | 55 | 125 |
| Otros | 2010 | - | 2 |
| | | - | 2 |
| | Total | | 287 |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no tiene deducciones pendientes de aplicar.



CLASE 8.^a



OK4545677

19. Ingresos y gastos

a) *Importe neto de la cifra de negocios*

El desglose del importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los ejercicios 2011 y 2010 por tipos de actividad, es el siguiente:

| Tipo de actividad | Miles de Euros | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Venta de bienes | 223.260 | 296.095 |
| Prestación de servicios | 6.572 | 7.588 |
| Total | 229.832 | 303.683 |

b) *Aprovisionamientos*

El detalle del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de resultados consolidada adjunta en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Consumo de materias primas y otros consumibles | 81.440 | 101.864 |
| Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos | 252 | (2.349) |
| Rappels sobre compras | - | (17) |
| Trabajos realizados por otras empresas | 8.479 | 9.714 |
| Total | 90.171 | 109.212 |



CLASE 8.ª



OK4545678

c) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada adjunta en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Suministros | 19.027 | 22.293 |
| Reparación y conservación | 12.726 | 12.758 |
| Transportes y fletes | 27.602 | 33.511 |
| Primas de seguros | 1.403 | 1.568 |
| Servicios de profesionales independientes | 3.391 | 2.134 |
| Arrendamientos | 4.199 | 3.541 |
| Otros servicios | 8.928 | 8.060 |
| Tributos | 2.891 | 3.124 |
| Gastos, emisión de gases efecto invernadero (Notas 5-b y 8) | (6.979) | 14.299 |
| Otros gastos de explotación | (3.065) | 2.052 |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 1.273 | 229 |
| Total | 71.396 | 103.569 |

d) Gastos de personal

El epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presenta la siguiente composición:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Sueldos y salarios | 30.981 | 34.515 |
| Indemnizaciones | 4 | 406 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 7.463 | 8.093 |
| Plan de pensiones | 135 | 366 |
| Otros gastos sociales | 1.134 | 1.205 |
| Total gastos de personal | 39.717 | 44.585 |

A excepción de Corporación Uniland, S.A., Uniland Cementera, S.A. y Giant Cement Holding Inc., ninguna sociedad del Grupo ha devengado pasivos para pensiones ni obligaciones similares significativos (Nota 5-s).



CLASE 8.^a



OK4545679

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las empresas del Grupo, distribuido por categorías y género, ha sido el siguiente:

| Categoría profesional | 2011 | | | 2010 | | |
|--|------------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| | Hombre | Mujeres | Total | Hombre | Mujeres | Total |
| Directivos, Técnicos y titulados | 393 | 27 | 420 | 418 | 42 | 460 |
| Administrativos y asimilados | 60 | 60 | 120 | 56 | 67 | 123 |
| Resto de personal asalariado | 384 | 9 | 393 | 405 | 48 | 453 |
| Total número medio de empleados | 837 | 96 | 933 | 879 | 157 | 1.036 |

En el cuadro anterior no se ha considerado el personal del subgrupo Giant (Nota 3-b) en el ejercicio 2011 por estar dicho subgrupo clasificado como mantenido para la venta, ni en 2010 al realizarse la adquisición con fecha 31 de diciembre de 2010.

El número de empleados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, distribuido por categorías y género, fue el siguiente:

| Categoría profesional | 2011 | | | 2010 | | |
|--|------------|-----------|------------|--------------|------------|--------------|
| | Hombre | Mujeres | Total | Hombre | Mujeres | Total |
| Directivos, Técnicos y titulados | 389 | 27 | 416 | 568 | 84 | 652 |
| Administrativos y asimilados | 53 | 58 | 111 | 116 | 122 | 238 |
| Resto de personal asalariado | 350 | 9 | 359 | 712 | 51 | 763 |
| Total número de empleados al cierre del ejercicio | 792 | 94 | 886 | 1.396 | 257 | 1.653 |

En el cuadro anterior no se ha considerado el personal del subgrupo Giant (Nota 3-b) al 31 de diciembre de 2011 por estar clasificado como mantenido para la venta.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado por 4 miembros, todos ellos varones.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera ascienden en los ejercicios 2011 y 2010 a 20 y 26 millones de euros, aproximada y respectivamente, en concepto de gasto y a 21 y 10 millones de euros, aproximada y respectivamente, en concepto de ingreso. Las mencionadas transacciones se han realizado principalmente en dólares estadounidenses y dinares tunecinos.

Las operaciones efectuadas por las sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación realizadas en su moneda funcional no son consideradas como moneda extranjera.



CLASE 8.^a



OK4545680

Las sociedades pertenecientes al Grupo consolidado que operan en moneda extranjera en los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

| Sociedad | Moneda |
|---|-------------------|
| Coastal Cement Corporation | Dólares USA |
| Dragon Energy, L.L.C. | Dólares USA |
| Dragon Products Company, L.L.C. | Dólares USA |
| Giant Cement Company, Inc. | Dólares USA |
| Giant Cement Holding, Inc. | Dólares USA |
| Giant Cement NC, Inc. | Dólares USA |
| Giant Cement Virginia, Inc. | Dólares USA |
| Giant Resource Recovery Arvonía, Inc. | Dólares USA |
| Giant Resource Recovery Attalla, Inc. | Dólares USA |
| Giant Resource Recovery Harleyville, Inc. | Dólares USA |
| Giant Resource Recovery Sumter, Inc. | Dólares USA |
| Giant Resource Recovery, Inc. | Dólares USA |
| Keystone Cement Company | Dólares USA |
| Sechem, Inc. | Dólares USA |
| Select Betón, S.A. | Dinares Tunecinos |
| Société des Ciments d'Enfidha | Dinares Tunecinos |
| Southern Cement, L.L.C. | Libras esterlinas |
| Terminal Cimentier de Gabes - G.I.E. | Dinares Tunecinos |
| Uniland Acquisition Corporation | Dólares USA |

f) Arrendamiento

Arrendamiento operativo

Los pagos en concepto de alquiler a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|-------|
| | 2011 | 2010 |
| Alquileres operativos reconocidos en el resultado del ejercicio | 3.693 | 3.060 |



CLASE 8.^a



OK4545681

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo tenía compromisos adquiridos de futuras cuotas de arrendamiento mínimas en virtud de arrendamientos operativos no cancelables con los vencimientos siguientes:

| | Miles de Euros | |
|--------------------|----------------|------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| En un año | 2.390 | 4.247 |
| De 1 a 5 años | 2.123 | 5.656 |
| Posterior a 5 años | 2.000 | 3.300 |

Arrendamiento financiero

A 31 de diciembre de 2011 el Grupo no tiene compromisos adquiridos de arrendamientos financieros. A 31 de diciembre de 2010 tenía compromisos adquiridos de futuras cuotas de arrendamiento en virtud de arrendamientos financieros formalizados por importe de 621 miles de euros, aproximadamente. Dicho saldo se incluía dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del balance de situación consolidado adjunto.

g) Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del epígrafe de "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------|-------|----------|-------|
| | Beneficios | | Pérdidas | |
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | 562 | 1.000 | (14.428) | (514) |



CLASE 8.^a



OK4545682

h) Ingresos y gastos financieros

El detalle de ingresos/(gastos) netos financieros y diferencias de cambio en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|---|----------------|----------|--------------|----------|
| | 2011 | | 2010 | |
| | Beneficios | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Ingresos de depósitos en entidades financieras | 2.557 | - | 4.427 | - |
| Ingresos de valores negociables | 2.366 | - | 1.372 | - |
| Otros ingresos e intereses asimilados | 64 | - | 10 | - |
| Gastos por intereses de préstamos con entidades de crédito | - | 755 | - | 1.229 |
| Gastos financieros y asimilados | - | 3.590 | - | 212 |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros derivados | - | 151 | - | - |
| Diferencias de cambio | 4.648 | - | 626 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | - | 25 | - | - |
| | 9.635 | 4.521 | 6.435 | 1.441 |
| Resultado financiero - Beneficio | 5.114 | | 4.994 | |

El capítulo "Diferencias de cambio" del ejercicio 2011 incluye las diferencias de cambio positivas generadas por el préstamo de la sociedad del Grupo Uniland International, B.V. a la sociedad dependiente Giant Cement Holding, Inc descrito en la Nota 10 por importe de 4.925 miles de euros, aproximadamente.



CLASE 8.ª



OK4545683

i) Resultado por sociedades

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio ha sido la siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------|---------------------------------------|---|
| | 2011 | | | 2010 | | |
| | Resultados consolidados | Resultado atribuido a socios externos | Resultados atribuidos a la Sociedad Dominante | Resultados consolidados | Resultado atribuido a socios externos | Resultados atribuidos a la Sociedad Dominante |
| Áridos Uniland, S.A. | (1.864) | (4) | (1.860) | (407) | (1) | (406) |
| Carbocem, S.A. | (23) | - | (23) | 2 | - | 2 |
| Corporación Uniland, S.A. | 2.202 | - | 2.202 | 2.410 | - | 2.410 |
| Giant Cement Holding, Inc. | (10.702) | - | (10.702) | - | - | - |
| Hormigones Uniland, S.L. | (15.346) | (33) | (15.313) | (4.096) | (9) | (4.087) |
| Pedreira de L'Ordal, S.L. | (97) | - | (97) | 78 | - | 78 |
| Portcemen, S.A. | (10) | - | (10) | (187) | - | (187) |
| Prebesec, S.A. | (6.182) | (13) | (6.169) | (1.780) | (4) | (1.776) |
| Prebesec Mallorca, S.A. | (313) | (99) | (214) | (316) | (100) | (216) |
| Prefabricados Uniland, S.A. | 277 | 2 | 275 | 440 | 1 | 439 |
| Sélect Betón, S.A. | (52) | (7) | (45) | 209 | 25 | 184 |
| Société des Ciments d'Enfidha | 4.470 | 542 | 3.928 | 16.407 | 1.992 | 14.415 |
| Southern Cement Limited | 301 | - | 301 | 136 | - | 136 |
| Uniland Acquisition Corporation | (2.200) | - | (2.200) | - | - | - |
| Uniland Cementera, S.A. | 27.155 | 58 | 27.097 | 32.523 | 69 | 32.454 |
| Uniland International, B.V. | 4.892 | - | 4.892 | (4.247) | - | (4.247) |
| Uniland Trading B.V. | 4 | - | 4 | 812 | - | 812 |
| Uniland USA, L.L.C. | - | - | - | 6.993 | - | 6.993 |
| Utonka, S.A. | - | - | - | (7) | - | (7) |
| Vescem - LID, S.L. | 36 | - | 36 | 39 | - | 39 |
| Total | 2.548 | 446 | 2.102 | 49.009 | 1.973 | 47.036 |



CLASE 8.^a



OK4545684

j) Otros beneficios/pérdidas de gestión corriente

El importe más significativo recogido en este epígrafe en los ejercicios 2011 y 2010 corresponde, principalmente, a diversos gastos no recurrentes incurridos para ajustar la estructura del Grupo a las condiciones actuales de la demanda del mercado.

20. Información por segmentos

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, generalmente, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, y en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Segmentos principales de negocio

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa de Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes en vigor al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, y por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En los ejercicios 2011 y 2010 el Grupo Corporación Uniland y Sociedades Dependientes centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta información relativa a su segmento principal:

- Fabricación y venta de cemento.
- Fabricación y venta de mortero.
- Fabricación y venta de hormigón.
- Fabricación y venta de áridos.

Asimismo, los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo se atribuyen al epígrafe otros.

Segmentos secundarios geográficos

Las actividades del Grupo se ubican en España, Túnez, Reino Unido, Holanda y Estados Unidos.



CLASE 8.^a



OK4545685

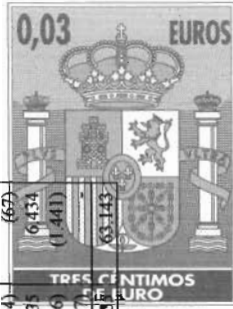
Bases y metodología de la información por segmentos

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento. Dichos ingresos ordinarios no incluyen ingresos por intereses y dividendos, ni las ganancias procedentes de operaciones de rescate o extinción de deuda. El Grupo incluye en los ingresos ordinarios por segmentos las participaciones en los resultados de entidades asociadas que consoliden por el método de la participación.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que se sean directamente atribuibles al segmento. Dichos gastos no incluyen intereses ni pérdidas derivadas de la venta de inversiones o extinción de deuda. Asimismo, no incluyen el gasto del impuesto sobre sociedades.

El gasto del segmento se presenta antes de cualquier ajuste que correspondiera a los propios del procedimiento de consolidación, que aparecen recogidos en la columna de "Ajustes de consolidación".

El Grupo no asigna sus activos y pasivos entre sus diferentes líneas de negocio en la información financiera que es evaluada regularmente por la Dirección del Grupo, ya que esta información no es utilizada internamente para la toma de decisiones sobre los recursos a asignar a cada segmento. Por este motivo, desde el presente ejercicio, no se desglosa esta información en las cuentas anuales consolidadas. A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades.



OK4545686

CLASE 8.ª

Información financiera por segmentos

Segmentación por negocios

| | Miles de Euros | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|--------|-------|-------|----------|----------|-------------|---------|
| | Cemento | | Mortero | | Hormigón | | Aridos | | Otros | | Ajustes | | Total Grupo | |
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Ventas: | 153.759 | 204.028 | 21.029 | 25.746 | 51.357 | 68.167 | 3.687 | 5.742 | - | - | - | - | 229.832 | 303.683 |
| Ventas entre segmentos | 46.627 | 52.749 | 207 | 197 | 23 | 36 | 8.608 | 12.205 | - | - | (55.465) | (65.187) | - | - |
| Total ingresos | 200.386 | 256.777 | 21.236 | 25.943 | 51.380 | 68.203 | 12.295 | 17.947 | - | - | (55.465) | (65.187) | 229.832 | 303.683 |
| Resultado del segmento | 44.004 | 64.804 | (9.320) | (3.005) | (19.602) | (5.222) | (2.654) | (710) | 3.530 | 2.824 | (341) | (474) | 15.617 | 58.217 |
| Participación del resultado en empresas asociadas | 3 | (145) | - | - | - | - | (97) | 78 | - | - | - | - | (94) | (663) |
| Ingresos financieros (*) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.635 | 6.434 |
| Gastos financieros (*) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.496) | (1.441) |
| Deterioro y resultados por enajenaciones (*) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.147) | (1.441) |
| Resultado antes de impuestos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20.687 | 63.143 |

(*) Conceptos no distribuíbles por segmentos de negocio, se presentan consolidadamente para el conjunto del Grupo.

Segmentación secundaria

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan:

| | Miles de euros | |
|-------------|--------------------------------------|---------|
| | Importe neto de la cifra de negocios | |
| | 2011 | 2010 |
| España | 135.232 | 183.050 |
| Túnez | 68.817 | 92.399 |
| Reino Unido | 16.165 | 14.192 |
| Otros | 9.618 | 14.042 |
| Total | 229.832 | 303.683 |



CLASE 8.^a



OK4545687

21. Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (miles de Euros) | 2.102 | 47.036 |
| De operaciones continuadas | 12.804 | 47.036 |
| De operaciones interrumpidas | (10.702) | - |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 5.254.655 | 5.254.655 |
| Beneficio básico por acción (Euros) | 0,40 | 8,95 |
| Beneficio básico por acción de actividades continuadas (Euros) | 2,44 | 8,95 |
| Beneficio básico por acción de actividades interrumpidas (Euros) | (2,04) | - |

Beneficio diluido por acción

A cierre de ambos ejercicios no existen acciones ordinarias potenciales como consecuencia de eventuales conversiones de instrumentos de deuda, capital o derivados, de modo que el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción.

22. Compromisos adquiridos, garantías comprometidas con terceros pasivos contingentes

Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las sociedades Uniland Cementera, S.A., Áridos Uniland, S.A., Prebesec, S.A., Hormigones Uniland, S.L. y Utonka, S.A. tienen avales presentados ante la Generalitat de Catalunya por un importe total de 6.365 y 6.326 miles de euros, aproximada y respectivamente, para cubrir sus obligaciones de restauración de canteras y de gestión de residuos..

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad Dominante y otras sociedades españolas del Grupo tienen concedidos avales bancarios y otras garantías frente a otras entidades públicas por importe de 197 y 4.930 miles de euros, aproximada y respectivamente. El aval más significativo al 31 de diciembre de 2010 correspondía con el aval concedido, de forma solidaria, a las sociedades Corporación Uniland, S.A. y Uniland Cementera, S.A., por importe de 4.719 miles de euros, como consecuencia del acta fiscal de inspección detallada en la Nota 18 y presentado ante la Administración Pública. Al 31 de diciembre de 2011 este aval había sido devuelto, teniendo que depositarse nuevamente en enero de 2012 de acuerdo a lo descrito en la Nota 18.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen pasivos ni activos contingentes significativos que deban de ser desglosados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



CLASE 8.^a



OK4545688

23. Operaciones con entidades asociadas y negocios conjuntos

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota. Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes se desglosan en los estados financieros individuales.

Saldos y operaciones con entidades asociadas y negocios conjuntos

Las transacciones realizadas en los ejercicios 2011 y 2010 y los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Saldos

| | Miles de Euros | | | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | |
| | Empresas asociadas | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Sociedades del Grupo |
| Giant Cement Holding, Inc. (Notas 10 y 12) | - | 49.466 | - | - |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y Sociedades Dependientes | - | 9.456 | - | 3.911 |
| Cementos Portland Valderrivas, S.A. | - | 281 | - | 252 |
| Cementos Lemona, S.A. y Sociedades Dependientes | - | - | - | 132 |
| Pedrera de l'Ordal, S.L. | - | - | 10 | - |
| Vescem-Lid, S.L. | 114 | - | 18 | - |
| Otras | 2.029 | 473 | 619 | 3.547 |
| Total Activo | 2.143 | 59.676 | 647 | 7.842 |
| Cementos Portland Valderrivas, S.A. | - | 96.016 | - | 227.094 |
| Portland, S.L. | - | - | - | 7.044 |
| Cementos Lemona, S.A. | - | 6.171 | - | 12.091 |
| Telsa y Cía, S.R.C. | - | 7.070 | - | 13.852 |
| Carbocem, S.A. | 7 | - | - | 4.662 |
| Portcemen, S.A. | 106 | - | - | - |
| Terminal Cimentier des Gabes - GIE | 56 | - | - | - |
| Otras | 213 | 408 | 393 | 438 |
| Total Pasivo | 382 | 109.665 | 393 | 265.181 |



CLASE 8.^a



OK4545689

Transacciones

| | Miles de Euros | | | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 2011 | | 2010 | |
| | Empresas asociadas | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Sociedades del Grupo |
| Ventas | 1.853 | 23.346 | 7 | 27.378 |
| Total ingresos | 1.853 | 23.346 | 7 | 27.378 |
| Aprovisionamientos y otros gastos externos | 845 | 17.704 | 1.454 | 30.547 |
| Total gastos | 845 | 17.704 | 1.454 | 30.547 |

Las deudas financieras con sociedades del Grupo y vinculadas devengan un tipo de interés de mercado.

24. Retribución a los auditores

Durante los ejercicios 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y por empresas pertenecientes a su red, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

| Descripción | Miles de Euros | | | |
|--|---|---|---|---|
| | 2011 | | 2010 | |
| | Servicios prestados por el auditor principal Deloitte, S.L. | Servicios prestados por otras firmas de auditoría | Servicios prestados por el auditor principal Deloitte, S.L. | Servicios prestados por otras firmas de auditoría |
| Servicios de Auditoría | 218 | 66 | 264 | 92 |
| Otros servicios de Verificación | - | 7 | - | - |
| Total Servicios de Auditoría y Relacionados | 218 | 73 | 264 | 92 |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal | - | - | - | - |
| Otros Servicios | - | - | - | - |
| Total Servicios Profesionales | - | - | - | - |

El detalle del ejercicio 2011 del cuadro anterior incluye honorarios por importe de 88, 7 y 7 miles de euros correspondientes a servicios de auditoría prestados por Deloitte, S.L. y servicios de auditoría y otros servicios prestados por otras firmas, aproximada y respectivamente, al subgrupo Giant (Nota 12).



CLASE 8.^a
ESPANIA



OK4545690

25. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2011 y 2010 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneraciones ni dietas.

Asimismo, no existen otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no tienen anticipos ni créditos concedidos.

En el Grupo Uniland, al estar integrada su gestión y administración en el Grupo Cementos Portland Valderrivas, las tareas de Alta Dirección son realizadas desde dicho grupo, con lo que no perciben ninguna remuneración de la Sociedad Dominante ni de otras sociedades del Grupo Uniland ya que en el caso de que las reciban, se repercuten a la sociedad dominante del grupo Cementos Portland Valderrivas que, a su vez, realiza cargos a las sociedades del Grupo en concepto de servicios de alta dirección.

26. Otra información sobre los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de capital, se hace constar la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad Dominante, así como de las partes vinculadas a los mismos según la definición incluida en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

A los efectos de lo establecido en este apartado, y en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad Dominante entiende que, aunque el objeto social contempla diversas actividades, actualmente su actividad se encuentra centrada en la fabricación y venta de cemento, hormigón, árido y mortero, por lo que la información referida en este apartado se ha limitado a estas actividades, y en consecuencia, sobre ésta se ha referido la información facilitada por los miembros del Consejo de Administración y las personas vinculadas a los mismos.

En este sentido, la Sociedad Dominante ha recibido la correspondiente comunicación respecto a la tenencia de participaciones en sociedades con actividad análoga o complementaria a la que constituye el objeto social de Corporación Uniland, S.A.

Asimismo, y de acuerdo al texto anteriormente mencionado, por lo que se refiere a cargos o funciones, relativas o no, a empresas del Grupo, multigrupo o asociadas de Corporación Uniland, S.A. y del Grupo Cementos Portland Valderrivas, la Sociedad Dominante ha recibido la correspondiente información.



CLASE 8.ª



OK4545691

A continuación se detallan las participaciones en sociedades de actividad similar, así como la realización por cuenta propia o ajena de actividades similares:

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración

| Consejero | Sociedad en la que ejerce el cargo | Número de acciones | Cargo o función |
|---|---|--------------------|-----------------|
| Participaciones Estella 6, S.L.U. | Áridos y Premezclados, S.A. | - | Presidente |
| | Atracem, S.A. | - | Presidente |
| | Cementos Alfa, S.A. | 5 | Presidente |
| | Cementos Lemona, S.A. | - | Presidente |
| | Cementos Villaverde, S.L.U. | - | Presidente |
| | Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. | - | Presidente |
| | Hormigones y Morteros Preparados, S.A. | - | Presidente |
| | Horminal, S.L.U. | - | Presidente |
| | Morteros Valderrivas, S.L. | - | Presidente |
| | Navarra de Transportes, S.A. | - | Presidente |
| | Neuciclaje, S.A. | - | Vicesecretario |
| | Prefabricados Levisa, S.A. | - | Presidente |
| Uniland Cementera, S.A. | - | Presidente | |
| Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. | Áridos y Premezclados, S.A. | - | Vocal |
| | Atracem, S.A. | - | Vocal |
| | Cementos Alfa, S.A. | 5 | Vocal |
| | Cementos Lemona, S.A. | - | Vocal |
| | Cementos Villaverde, S.L.U. | - | Vocal |
| | Hormigones y Morteros Preparados, S.A. | - | Vocal |
| | Horminal, S.L.U. | - | Vocal |
| | Morteros Valderrivas, S.L. | - | Vocal |
| | Participaciones Estella 6, S.L.U. | - | Vocal |
| | Prefabricados Levisa, S.A. | - | Vocal |
| | Uniland Cementera, S.A. | - | Vocal |
| Tratamiento escombros Almoguera, S.L. | - | Vocal | |
| Horminal, S.L.U. | Áridos y Premezclados, S.A. | - | Vocal |
| | Atracem, S.A. | - | Vocal |
| | Cementos Alfa, S.A. | - | Secretario |
| | Cementos Lemona, S.A. | - | Vocal |
| | Cementos Villaverde, S.L.U. | - | Vocal |
| | Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. | - | Vocal |
| | Hormigones y Morteros Preparados, S.A. | - | Vocal |
| | Morteros Valderrivas, S.L. | - | Vocal |
| | Neuciclaje, S.A. | - | Presidente |
| | Prefabricados Levisa, S.A. | - | Vocal |
| | Uniland Cementera, S.A. | - | Vocal |
| Tratamiento escombros Almoguera, S.L. | - | Presidente | |



CLASE 8.^a



OK4545693

El representante del Consejero Sagarra Inversiones, S.L., D. Pedro Navarro Martínez, no posee participación, directa o indirecta, en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Corporación Uniland, S.A. Tampoco ejerce en ellas ningún tipo de cargo o función.

Partes vinculadas a los Administradores de la Sociedad

La Sociedad forma parte del grupo Cementos Portland Valderrivas, del que la mercantil Cementos Portland Valderrivas, S.A. es la sociedad cabecera.

Las sociedades integrantes del grupo Cementos Portland Valderrivas, que a efectos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital son partes vinculadas a los Administradores Participaciones Estella 6, S.L.U., Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. y Horminal, S.L.U., mantienen participaciones y ostentan cargos en sociedades cuyas actividades son iguales, análogas o complementarias a la actividad que constituye el objeto social de Corporación Uniland, S.A. Conforme a la legislación vigente, toda la información referente al organigrama y composición referida al grupo Cementos Portland Valderrivas, se encuentra depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores por cotizar en el mercado continuo español.

Adicionalmente, Sagarra Inversiones, S.L. es sociedad vinculada del subgrupo cementero CRH, grupo empresarial con el mismo, análogo o complementario objeto social al que constituye el objeto social de Corporación Uniland, S.A. y su Consejo de Administración está integrado por varios directivos de dicho grupo.

Finalmente, las partes vinculadas a efectos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital de las personas físicas representantes de las sociedades que ostentan el cargo de Consejeros no han poseído participaciones, directas o indirectas, en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Corporación Uniland, S.A., ni han ejercido en ellas ningún tipo de cargo o función.

27. Información sobre el medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Los activos destinados a la protección y mejora del medioambiente, registrados en los epígrafes de "Inmovilizado intangible" e "Inmovilizado material" del balance de situación consolidado adjunto, ascienden a 31 de diciembre de 2011 y 2010 a 30.070 y 63.292 miles de euros, aproximada y respectivamente, con una amortización acumulada de 14.158 y 33.690 miles de euros, aproximada y respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010, el subgrupo Giant mantiene en el epígrafe "Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto inversiones relacionadas con la actividad medioambiental por importe de 26.331 miles de euros, con una amortización acumulada de 9.008 miles de euros.

En los ejercicios 2011 y 2010 se ha incurrido en gastos derivados de actuaciones medioambientales por un importe total de 787 y 1.121 miles de euros, aproximada y respectivamente. Tal y como se describe en la Nota 16, las dotaciones derivadas de la restauración de canteras han ascendido en los ejercicios 2011 y 2010 a 450 y 583 miles de euros, aproximada y respectivamente.

En base a las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y que no han sido provisionadas a 31 de diciembre de 2011, no ascienden a importes significativos.



CLASE 8.ª



OK4545694

28. Otra información

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 (miles de euros) | | | |
|---|--|-------------|------------|---|
| | 2011 | | 2010 | |
| | Importe | % | Importe | % |
| Realizados dentro del plazo máximo legal | 122.368 | 97% | n/a | |
| Resto | 3.467 | 3% | n/a | |
| Total pagos del ejercicio | 125.834 | 100% | n/a | |
| PMPE (días) de pagos | 27 | | n/a | |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | 1.152 | | 4.410 | |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los proveedores de las sociedades españolas del conjunto consolidable que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a la partida "Proveedores" y "Otros acreedores" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto.

El criterio del Grupo 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 el Grupo 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 las sociedades españolas 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.

Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes para la presentación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a
CORREOS



OK4545695

29. Exposición al riesgo

Siguiendo políticas del Grupo Portland Valderrivas en el que está integrado el Grupo Corporación Uniland, este último gestiona su capital para asegurar que las sociedades del Grupo serán capaces de continuar como negocios rentables, a la vez que maximizan el retorno a los accionistas a través del equilibrio óptimo de deuda ajena y fondos propios.

La estrategia del Grupo está centrada en un crecimiento sostenible con el medioambiente y generador de valor para el accionista y la sociedad en su conjunto, a partir de las más exigentes políticas de rentabilidad y compromiso con su entorno. La estructura del capital del Grupo incluye deuda (constituida por los préstamos y facilidades crediticias detalladas en la Nota 17), caja y activos líquidos (Nota 5-f) y fondos propios (Nota 15).

La Dirección del Grupo, responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa la estructura de capital de forma periódica, así como el ratio de endeudamiento financiero y el cálculo de los covenants de financiación.

Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

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

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

Riesgo de tipo de interés

El Grupo está expuesto a riesgos de financiación, principalmente el riesgo de tipo interés. Con el fin de reducir el impacto de dicho riesgo y de acuerdo a la política de gestión del mismo, el Grupo tiene contratadas diferentes operaciones de cobertura de tipo de interés (Interest Rate Swap). Mediante estas operaciones el Grupo ha intercambiado cotizaciones de tipo de interés variable por cotizaciones fijas durante la vida de las mismas en base a endeudamientos estimados.

Riesgo de tipo de cambio

Las sociedades del Grupo no están expuestas de una forma significativa al riesgo del tipo de cambio en las operaciones derivadas del tracto ordinario de su actividad.



CLASE 8.^a



OK4545696

La exposición del Grupo al riesgo por tipo de cambio corresponde a sus participaciones en Túnez, Reino Unido y Estados Unidos, y a los dividendos procedentes de las inversiones en dichos países.

En base a lo anterior el Grupo no tiene establecidas políticas específicas de cobertura mediante derivados de tipo de cambio.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un periodo que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.

A 31 de diciembre de 2011 el Grupo dispone de efectivo y otros medios líquidos equivalentes por importe de 110.978 miles de euros (266.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) y el fondo de maniobra consolidado es positivo por importe de 313.556 miles de euros (197.420 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).



CLASE 8.^a



OK4545697

Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y LA SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

1.1 Mercados y su evolución

Las actividades principales del Grupo Uniland son la producción, venta y distribución de cemento, hormigón, áridos y mortero que, al estar íntimamente ligadas al sector de la construcción, tienen una evolución similar.

El ámbito geográfico en el que el Grupo ha desarrollado sus actividades contempla, además de España, una presencia importante en el mercado de Túnez y, en menor medida, en Reino Unido.

Adicionalmente, con la adquisición, efectuada en el cierre del año 2010, de Giant Cement Holding, Inc., que a su vez incorpora un subgrupo de sociedades ubicadas en Estados Unidos, el Grupo pasa a tener presencia en el mercado de Estados Unidos de cemento, hormigón, morteros y áridos, a partir del año 2011.

En España el consumo nacional de cemento durante el año 2011 se situó en 20,2 millones de toneladas, con un descenso del 17,2% respecto al año anterior. Las importaciones de cemento y clinker fueron en el 2011 de 1,1 millones de toneladas, con un descenso del 39,2% sobre las del año anterior, mientras que las exportaciones de cemento y clinker fueron de 3,8 millones de toneladas, con lo que se mantuvieron en niveles similares a los de 2010 (ligera disminución del 1,1%).

En Cataluña el consumo de cemento en el año 2011 fue de 2,7 millones de toneladas, que significó un descenso del 21,3% respecto del año anterior. Las exportaciones de cemento y clinker disminuyeron un 5% situándose en 1,7 millones de toneladas, y las importaciones de cemento y clinker fueron de 0,05 millones de toneladas, con una reducción del 54,2% respecto al año precedente.

En Túnez, el sector cementero se ha visto influenciado por la situación del país con la transición política. Esta situación ha significado un paréntesis en el año 2011 respecto del crecimiento de los últimos años. En 2011 se consumieron 6,7 millones de toneladas, con una reducción del 7,7%.

En el Reino Unido, el consumo ha seguido activo y se ha visto influido positivamente por la continuidad de las obras relacionadas con las Olimpiadas de Londres.

El mercado de cemento en Estados Unidos, tras unos años de decrecimiento, ha mostrado los primeros signos de recuperación con un ligero aumento del consumo, coincidiendo con la activación de infraestructuras aprobadas por el Gobierno Federal.



CLASE 8.^a



OK4545698

1.2 Evolución del riesgo de las diferentes actividades

El Grupo Uniland ha llevado durante el ejercicio una gestión continua y activa de los diferentes riesgos, desarrollando mecanismos para su evaluación, tratamiento y minimización.

Por las diferentes modificaciones en las condiciones de la actividad, cambios de normativa, competencia, innovación e incorporación de sistemas de gestión, 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 las actividades o resultados.

Tampoco se ha materializado ningún riesgo de importancia que haya podido afectar al desarrollo normal de las actividades del Grupo, habiendo funcionado los sistemas de control satisfactoriamente.

La Comisión Europea notificó a Cementos Portland Valderrivas, S.A. su decisión de incoar un procedimiento a la citada sociedad y todas sus sociedades dependientes ubicadas en la Unión Europea, para la investigación de restricciones del flujo comercial en el Espacio Económico Europeo (EEE). Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad ha aportado la documentación requerida por la Comisión Europea. La incoación del procedimiento no implica que la Comisión tenga pruebas concluyentes de las infracciones sino simplemente que la Comisión está tratando este asunto.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros consolidados

La cifra de negocios del año 2011 se situó en 229,8 millones de euros, lo que representa un decremento del 24,3% respecto al ejercicio anterior, que fue de 303,7 millones de euros, debido a la disminución de la actividad en los mercados en los que opera.

El resultado neto de explotación alcanzó los 15,6 millones de euros en el ejercicio 2011 frente a 58,2 millones de euros obtenidos en el año precedente, con reducción del 73,2%.

El Grupo ha alcanzado un resultado antes de impuestos de operaciones continuadas de 20,6 millones de euros, lo que representa un decremento del 67,3, % respecto a la cifra registrada en 2010, que fue de 63,1 millones de euros. El resultado neto (después de impuestos) procedente de operaciones continuadas obtenido por el grupo se ha situado en 13,3 millones de euros, con una reducción del 73% en relación al obtenido en el ejercicio 2010 (49 millones euros).

El resultado del ejercicio 2011 procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos, ha sido de 10,7 millones euros negativos, por la situación de Giant. No había ningún impacto en este epígrafe en la cuenta de resultados del año anterior, ya que el grupo Giant se adquirió en el cierre del año 2010, y por tanto no aportó ningún resultado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Uniland en el ejercicio 2010.

El resultado neto del ejercicio 2011 atribuido a la sociedad dominante ha sido de 2,1 millones de euros, inferior al obtenido en el año anterior, que fue de 47 millones euros.



CLASE 8.^a



OK4545699

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio del Grupo

Giant Cement Holding, Inc. se adquirió con efectos 31 de diciembre de 2010, con lo que no se incorporó ninguna actividad en el año 2010 en las cuentas del grupo Uniland por dicho grupo de EE.UU, y sí que está incorporado en los volúmenes indicados de ventas del ejercicio 2011.

Las ventas de cemento y clinker del Grupo han sido de 4,4 millones de toneladas en el año 2011, con un aumento del 8% respecto del año anterior, por la incorporación del subgrupo Giant. Desde España se han vendido 1,5 millones de toneladas (1,1 millones toneladas en Mercado Nacional y 0,4 millones toneladas de exportaciones) y en el mercado internacional 2,9 millones de toneladas, de las que 1,3 millones de toneladas se han vendido desde Túnez, 0,2 millones en Reino Unido y desde Estados Unidos 1,4 millones de toneladas. Adicionalmente, se han vendido 0,3 millones de toneladas de cemento y clinker desde la sociedad de Trading en Holanda.

Durante 2011 el Grupo vendió 1 millón de metros cúbicos de hormigón preparado, con disminución del 21,4% respecto del año anterior en el que se vendieron 1,3 millones de metros cúbicos

Las ventas de mortero seco en el 2011 continuaron reduciéndose hasta 0,5 millones de toneladas a nivel de Grupo frente a 0,6 millones de toneladas vendidas en el año precedente, con descenso del 19,7%.

Las ventas de áridos del Grupo en el 2011 se sitúan en 2,1 millones de toneladas frente a 3,3 millones de toneladas en el año 2010, con reducción del 38,2%.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

Las actuaciones relativas al medioambiente y capital humano del Grupo Uniland, en tanto que participado de forma mayoritaria por el Grupo Cementos Portland Valderrivas, emanan de las políticas y directrices de este Grupo.

Durante el ejercicio 2011, habiéndose ya conseguido una buena parte en el ejercicio 2010, se ha continuado dando pasos firmes en el avance de la política de valorización energética en las fábricas de cemento. Se han incrementado sensiblemente las cantidades de residuos valorizados en las fábricas que disponen de autorizaciones administrativas para ello, alcanzando en el año 2011 cotas del 23,13% (13,83% en año 2010) de tasa de sustitución en la fábrica de Vallcarca. La fábrica de Monjos consiguió durante 2010, los permisos administrativos para valorizar energéticamente y ha puesto en marcha ya en 2011 las instalaciones de valorización de residuos, consiguiendo cotas del 10,16%.

El Grupo Cementos Portland Valderrivas sigue avanzando en la aplicación de la mejora continua a todas sus actividades, por lo que el fomento de la excelencia de la gestión ambiental preside todas sus iniciativas. Por segundo año consecutivo, en 2011 Cementos Portland Valderrivas ha vuelto a quedar entre las 100 compañías más valoradas en reputación en sostenibilidad según el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco), manteniendo el liderazgo del sector cementero logrado por primera vez el año anterior.

En 2010 la fábrica de Vallcarca obtuvo el registro de su Sistema de Gestión Medioambiental según el Reglamento EMAS, mientras que la fábrica de Monjos, que está certificada desde 2009, ha obtenido una mención especial del jurado del Club EMAS a la mejor Declaración Ambiental. El registro de un sistema de gestión ambiental según el Registro EMAS es el máximo reconocimiento en gestión medioambiental, ya que tiene unas exigencias mayores que la aplicación de la Norma UNE EN-ISO 14001. Con la obtención del registro EMAS en la fábrica de Monjos y Vallcarca el Grupo Cementos Portland Valderrivas dió cumplimiento al reto de futuro de "Evolución del Sistema de Gestión Ambiental a registro EMAS en las fábricas de Monjos y Vallcarca" asumido públicamente en la Memoria de Sostenibilidad de 2008, y con este logro culminó la obtención del Registro europeo EMAS en las ocho fábricas españolas, siendo el primer grupo cementero español que lo



CLASE 8.^a
INDUSTRIAL



OK4545700

alcanzó para toda su actividad de fabricación de cemento en España. Durante el año 2011, las dos fábricas de la Sociedad han pasado las auditorías de renovación de esta certificación de forma plenamente satisfactoria.

El Grupo promueve la sostenibilidad de los recursos y la lucha con el cambio climático y ha elaborado un plan corporativo de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (2010-2013). Dicho Plan constituye el marco de los planes de reducción de gases de efecto invernadero que, desde 2010 y durante 2011, se están acometiendo en cada fábrica.

En cuanto al Capital Humano, la Sociedad considera el desarrollo de las personas que trabajan en la organización como una de las claves esenciales para el logro de sus objetivos empresariales, por ello se elaboran programas de formación y desarrollo profesional continuo.

En el marco de la Política y Estrategia en materia de Seguridad y Salud Laboral establecida en el Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que forma parte la Sociedad, y en concreto en lo concerniente a su sistema de gestión, se ha elaborado e implementado en España un Manual Corporativo de Gestión que actuará como marco de referencia para todas las empresas del Grupo a nivel nacional e internacional.

2. ACONTECIMIENTOS ACAECIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen hechos relevantes a consignar en este apartado

3. PERSPECTIVAS DE FUTURO

A nivel del Grupo del que la Sociedad es matriz, en España se prevé que en el año 2011, con la ejecución de las reformas estructurales, la debilidad de la demanda, el deterioro de las perspectivas económicas y las duras condiciones financieras, continúe la crisis económica y el descenso de las ventas de cemento, hormigón, morteros y áridos, aunque confiando en que se consolide la desaceleración del descenso de actividad.

La situación política por la que atraviesa Túnez, tras un año 2011 inestable, se confía en que se establezca y la previsión es que regresará a los buenos resultados del año 2010.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El grupo Uniland, al estar participado mayoritariamente por el grupo Cementos Portland Valderrivas, sigue las estrategias establecidas por este Grupo.

El año 2011 ha supuesto la consolidación del departamento de I+D+i, durante el que se ha continuado trabajando en tres eslabones de una misma cadena: investigación, desarrollo y aplicaciones e innovación.

El grupo Cementos Portland Valderrivas ha seguido potenciando la investigación de nuevos productos con mayor valor añadido y/o nuevos mercados. Fruto de ello, en los dos últimos años se han desarrollado 11 nuevos cementos especiales con ventajas muy competitivas respecto a la reducción del tiempo de fraguado, su resistencia a condiciones externas adversas, su fabricación con mucho menos impacto ambiental o sus características inertizadoras de algunos contaminantes. Se trata de productos con prestaciones muy características que podrán ocupar nuevos nichos de mercado con el factor competitivo que ello conlleva.

El Departamento de I+D+i del Grupo durante 2011, ha obtenido subvenciones públicas para el desarrollo de distintos proyectos de investigación punteros, principalmente en el tema de nuevos materiales.

Las aplicaciones de los nuevos productos y la asistencia técnica en varias obras en las que éstos se han probado, ha sido otra de las actividades en las que se han focalizado los esfuerzos del Grupo durante este año.



CLASE 8.^a
ESPANIA



OK4545701

El Grupo también ha comenzado a trabajar en la valoración tecnológica y el posicionamiento que debe tomar para la comercialización de la cartera de los productos innovadores actuales.

Otras iniciativas destacables llevadas a cabo en el año 2011 han sido la publicación del primer monográfico de I+D+i, la organización del "Congreso Internacional de la Química del Cemento" o la protección de la propiedad intelectual, donde se está trabajando activamente en la solicitud de posibles patentes.

El grupo es consciente de que la apuesta por la innovación y por el cambio radical es el camino a emprender, y por ello en 2011 ha comenzado a desarrollar un ambicioso proyecto cuyo objetivo es transformar a la compañía en una máquina de innovación a todos los niveles ("Impulsando la Innovación").

5. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad dominante del Grupo Uniland no posee acciones propias al 31 de diciembre de 2011 y no las ha adquirido durante el ejercicio.

6. UTILIZACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA LA GESTION DEL RIESGO

Las sociedades del Grupo, salvo el caso de Giant Cement Holding, Inc. (adquirida al cierre del ejercicio 2010), no disponen de cobertura de tipo de interés para su financiación, ya que no existen riesgos significativos por este concepto.

Giant Cement Holding, Inc. dispone de coberturas de tipo de interés para su financiación a largo plazo. Estas coberturas están contratadas junto con la financiación dispuesta para reducir el riesgo de aumento de tipos de interés en los contratos de financiación a tipos variables, y se consideran eficaces, dado que se ajustan a los plazos de disposición y amortización de la financiación y no suponen un instrumento financiero de riesgo.

El conjunto de sociedades del Grupo dispone para cada una de ellas directamente (o, en los casos de sociedades españolas, a través de cash pool con Uniland Cementera, S.A.) 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.

Varias sociedades del Grupo disponen de coberturas de tipo de cambio, mediante la contratación de seguros de cambio, para las operaciones que realizan en divisas, y no existen riesgos significativos por este concepto.



CLASE 8.^a
 REGISTRADA



OK4545702

Anexo I
 1/3

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

| Nombre | Miles de Euros | | | | |
|---|--|---|---|---|---|
| | Uniland Cementera, S.A. | Société des Ciments d'Enfida | Southern Cement Limited | Uniland Trading, B.V. | Giant Cement Holding, Inc. y Sociedades Dependientes |
| Dirección | Còrsega, 299 08008 Barcelona | 1 Rue Salem Ben H'amida El Menzah V - 2080 Ariana Túnez | 100 New Bridge Street EC4V 6JA Londres - Gran Bretaña | Kingsfordweg, 151 1043 GR Amsterdam, Holanda | 320-D Midland Parkway Summerville - South Carolina- USA |
| Actividad | Producción y comercialización de cemento | Producción y comercialización de cemento | Comercialización de cemento | Comercialización de cemento | Producción y comercialización de cemento |
| 2011 | | | | | |
| Fracción del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | 99,79 | - | - | - | - |
| Indirectamente | - | 87,86 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | - | Uniland International, B.V | Uniland International, B.V | Uniland International, B.V | Uniland Acquisition Corporation |
| Capital | 23.004 | 36.186 | 2.509 | 1.018 | 0 |
| Reservas | 190.783 | 10.154 | 533 | 800 | 204.601 |
| Resultados netos del ejercicio | 19.431 | 4.910 | 313 | 5 | (19.786) |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | 5.042 | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 21.202 | 49.510 | 7.035 | 1.023 | 218.975 |
| Provisión | - | - | - | - | - |
| Auditor | Deloitte, S.L. | Mourad Guellaty - Ahmed Mansour & Associés | Deloitte, S.L. | No auditada | Deloitte, S.L. |
| 2010 | | | | | |
| Fracción del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | 99,79 | - | - | - | - |
| Indirectamente | - | 87,86 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | - | Uniland International, B.V | Uniland International, B.V | Uniland International, B.V | Uniland Acquisition Corporation |
| Capital | 23.004 | 34.616 | 2.435 | 1.018 | 0 |
| Reservas | 162.155 | 16.771 | 370 | 688 | 229.707 |
| Resultados netos del ejercicio | 33.681 | 16.608 | 136 | 812 | (21.629) |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | 11.420 | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 21.202 | 49.510 | 7.035 | 1.023 | 212.034 |
| Provisión | - | - | - | - | - |
| Auditor | Deloitte, S.L. | Mourad Guellaty - Ahmed Mansour & Associés | Deloitte, S.L. | No auditada | Deloitte, S.L. |

Nota: Toda la información relativa a las sociedades y subgrupos indicados está obtenida de la información NIIF preparada a efectos de consolidación, convertida al tipo de cambio de cierre en el caso de las sociedades y subgrupos extranjeros. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.



CLASE 8.^a



OK4545703

Anexo I
2/3

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

| Nombre | Miles de Euros | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| | Select Béton, S.A. | Áridos Uniland, S.A. | Prebesecc, S.A. | Prebesecc Mallorca, S.A. | Hormigones Uniland, S.L. |
| Dirección | 1 Rue Salem Ben H'amida El Menzab V - 2080 Ariana Túnez | Poligon Industrial Sud, Torreteres 20-22 CP 08754 El Papiol (Barcelona) | Poligon Industrial Sud, S/N CP 08754 El Papiol (Barcelona) | Conradors 6, Poligono Industrial Marratxi CP 07141 Marratxi (Mallorca) | Ctra. De Vilafranca a Mojà Km. 1, s/n 08734 Olèrdola (Barcelona) |
| Actividad | Producción y comercialización de hormigón | Producción y comercialización de áridos | Producción y comercialización de mortero | Producción y comercialización de mortero | Producción y comercialización de hormigón |
| 2011 | | | | | |
| Fracción del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | - | - | - | - | - |
| Indirectamente | 87,86 | 99,79 | 99,79 | 68,32 | 99,79 |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | Société des Ciments d'Enfida | Uniland Cementera, S.A. | Uniland Cementera, S.A. | Prebesecc, S.A. | Uniland Cementera, S.A. |
| Capital | 1.079 | 453 | 406 | 267 | 20.861 |
| Reservas | 212 | 13.503 | 17.143 | 4.694 | 19.813 |
| Resultados netos del ejercicio | (77) | (1.885) | (6.187) | (313) | (16.239) |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | - | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 2.390 | 6.905 | 4.514 | 439 | 32.309 |
| Provisión | (1.674) | - | - | - | (7.874) |
| Auditor | Mourad Guellaty | Deloitte, S.L. | Deloitte, S.L. | No auditada | Deloitte, S.L. |
| 2010 | | | | | |
| Fracción del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | - | - | - | - | - |
| Indirectamente | 87,86 | 99,79 | 99,79 | 68,32 | 99,79 |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | Société des Ciments d'Enfida | Uniland Cementera, S.A. | Uniland Cementera, S.A. | Prebesecc, S.A. | Uniland Cementera, S.A. |
| Capital | 985 | 453 | 406 | 267 | 20.861 |
| Reservas | 138 | 13.710 | 18.928 | 5.009 | 23.897 |
| Resultados netos del ejercicio | 182 | (208) | (1.785) | (315) | (4.084) |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | - | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 2.415 | 6.905 | 4.514 | 439 | 32.309 |
| Provisión | (1.692) | - | - | - | - |
| Auditor | Mourad Guellaty | Deloitte, S.L. | Deloitte, S.L. | No auditada | Deloitte, S.L. |

Nota: Toda la información relativa a las sociedades y subgrupos indicados está obtenida de la información NIIF preparada a efectos de consolidación, convertida al tipo de cambio de cierre en el caso de las sociedades y subgrupos extranjeros. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.



CLASE 8.^a



OK4545704

Anexo I
3/3

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

| Nombre | Miles de Euros | | | | |
|---|--|--|---|--|---|
| | Uniland International, B.V. | Uniland Acquisition Corporation | Prefabricados Uniland, S.A. | Utonka, S.A. | Uniland USA, LLC |
| Dirección | Kingsfordweg, 151 1043 GR Amsterdam, Holanda | 160 Greentree Drive Suite 101, Dover, DE 19904 Kent (Delaware) USA | Còrsega, 299 CP 08008 Barcelona | Polígono Industrial Sud, Torreneres 20-22 CP 08754 El Papiol (Barcelona) | 445 East 77th Street, Suite 6 E New York, 10021 USA |
| Actividad | Sociedad de tenencia de cartera | Sociedad de tenencia de cartera | Otras actividades relacionadas con el cemento | Sociedad Inactiva | Liquidada |
| 2011 | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | 100 | - | - | - | - |
| Indirectamente | - | 100,00 | 99,79 | 99,79 | - |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | - | Uniland International, B.V. | Uniland Cementera, S.A. | Áridos Uniland, S.A. | - |
| Capital | 82.697 | (0) | 8.671 | 260 | - |
| Reservas | 114.245 | 221.013 | (889) | 4 | - |
| Resultados netos del ejercicio | 24.303 | (2.364) | 242 | 0 | - |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | - | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 84.471 | 215.227 | 13.343 | 702 | - |
| Provisión | - | - | (5.319) | (438) | - |
| Auditor | No auditada | No auditada | No auditada | No auditada | - |
| 2010 | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | |
| Directamente | 100 | - | - | - | - |
| Indirectamente | - | 100,00 | 99,79 | 99,79 | 100,00 |
| Sociedad tenedora de la participación indirecta | - | Uniland International, B.V. | Uniland Cementera, S.A. | Áridos Uniland, S.A. | Uniland International, B.V. |
| Capital | 82.697 | (0) | 8.671 | 260 | 2.393 |
| Reservas | 104.411 | - | (1.296) | 11 | (66) |
| Resultados netos del ejercicio | 9.835 | - | 406 | (7) | (2.279) |
| Dividendos recibidos durante el ejercicio | 9.000 | - | - | - | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | |
| Coste | 84.471 | 0 | 13.343 | 702 | 2.526 |
| Provisión | - | - | (5.561) | (438) | (2.456) |
| Auditor | No auditada | No auditada | No auditada | No auditada | No auditada |

Nota: Toda la información relativa a las sociedades y subgrupos indicados está obtenida de la información NIIF preparada a efectos de consolidación, convertida al tipo de cambio de cierre en el caso de las sociedades y subgrupos extranjeros. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.



CLASE 8.ª



OK4545708

Anexo II

1/1

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

| Nombre | Miles de Euros | | | | | |
|--|--|-----------------------------|---|----------------------------------|--|---|
| | Portcemen, S.A. | Carbocem, S.A. | Terminal Cimentier de Gabes - G.I.E. | Vescem LID, S.L. | Pedra de l'Ordal, S.L. | Terrenos Molins, S.L. |
| Dirección | Muelle Contradique Sur, s/n CP 08039 Barcelona | Luchana, 23 CP 28010 Madrid | 75, Avenue Khereddine Pacha - Bloc B 1002 Montplaisir Tunis - Túnez | Valencia, 245 CP 08007 Barcelona | Ctra. Nal. 340, p Km. 1229,5 La Creu de l'Ordal 08739 Subirats (Barcelona) | Llobregat, 1 CP 08750 Molins de Rei (Barcelona) |
| Actividad | Comercialización de cemento | Importación de carbón | Comercialización de cemento | Servicios logísticos | Producción y comercialización de áridos | Sociedad inactiva |
| 2011 | | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | | |
| Directamente | - | - | - | - | - | - |
| Indirectamente | 33,26% | 14,25% | 29,28% | 24,95% | 49,90% | 24,95% |
| Sociedad tenedora de la participación | Uniland Cementera, S.A. | Uniland Cementera, S.A. | Société des Ciments d'Enfidha | Uniland Cementera, S.A. | Aridos Uniland, S.A. | Prebesec, S.A. |
| Capital | 3.736 | 60 | 310 | 200 | 8.198 | 3 |
| Reservas | (1.031) | 839 | - | (56) | (234) | 15 |
| Resultados netos del ejercicio | (159) | (164) | - | 145 | (194) | (0) |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | | |
| Coste | 3.940 | 73 | 103 | 50 | 463 | 1 |
| Provisión | (3.048) | - | - | - | - | - |
| Auditor | No auditada | Deloitte, S.L. | Ernst & Young | No auditada | Busquet Auditors | No auditada |
| 2010 | | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | | |
| Directamente | - | - | - | - | - | - |
| Indirectamente | 33,26% | 14,25% | 29,28% | 24,95% | 49,90% | 24,95% |
| Sociedad tenedora de la participación | Uniland Cementera, S.A. | Uniland Cementera, S.A. | Société des Ciments d'Enfidha | Uniland Cementera, S.A. | Aridos Uniland, S.A. | Prebesec, S.A. |
| Capital | 3.736 | 60 | 322 | 200 | 8.198 | 3 |
| Reservas | (428) | 802 | - | (111) | 316 | 15 |
| Resultados netos del ejercicio | (602) | 15 | (169) | 33 | 796 | - |
| Valor según libros de la participación (Grupo) | | | | | | |
| Coste | 3.940 | 73 | 107 | 50 | 463 | 1 |
| Provisión | (3.009) | - | - | (19) | - | - |
| Auditor | No auditada | Deloitte, S.L. | Ernst & Young | No auditada | Busquet Auditors | No auditada |

Nota: Toda la información relativa a las sociedades y subgrupos indicados está obtenida de la información NIIF preparada a efectos de consolidación, convertida al tipo de cambio de cierre en el caso de las sociedades y subgrupos extranjeros. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias ni el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene una influencia significativa.



CLASE 8.^a



OK4545709

DILIGENCIA para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 de Corporación Uniland, S.A. y Sociedades Dependientes, que incluyen el Balance de Situación Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, la Memoria Consolidada y los Anexos I y II, así como el Informe de Gestión Consolidado, son formuladas por el Consejo de Administración en sesión de 23 de febrero de 2012; comprenden 106 hojas de Papel del Timbre del Estado, clase 8.^a, números OK4545601 a OK4545704 y OK4545708 a OK4545709, y son firmadas al pie de esta diligencia en la misma reunión por los Consejeros.

Los Administradores de Corporación Uniland, S.A. declaran bajo su responsabilidad que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad Dominante y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado incluye el análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad Dominante y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

Los Consejeros, en prueba de conformidad, firman en esta hoja de papel timbrado.

PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.U.

Representada por D. José Manuel Revuelta Lapique
Presidente del Consejo de Administración

SAGARRA INVERSIONES, S.L.

Representada por D. Pedro Navarro Martínez
Vocal del Consejo de Administración

**COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO
DE HORMIGÓN, S.A.U.**

Representada por D. Antonio Crous Millet
Vocal del Consejo de Administración

HORMINAL, S.L.U.

Representada por D. José Luis Gómez Cruz
Vocal del Consejo de Administración