

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de  
HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en las Notas 2.4 y 9.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, lo que ha motivado que al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio Neto sea negativo. No obstante, con posterioridad al cierre del ejercicio, la Sociedad ha formalizado con su Accionista Único, Cementos Portland Valderrivas, S.A., un préstamo participativo por importe de 15.000 miles de euros, lo que ha permitido reestablecer el equilibrio patrimonial de la Sociedad, por lo que a la fecha actual la Sociedad no se encuentra en ninguno de los supuestos de disolución o reducción obligatoria de capital establecidos en la Ley de Sociedades de Capital. Los Administradores de la Sociedad no tienen duda de la continuidad de las operaciones de la misma, dado el apoyo financiero manifestado por su Accionista Único; Cementos Portland Valderrivas, S.A., mediante la concesión y renovación de préstamos participativos (Notas 9 y 17).
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta, en la que se menciona que la Sociedad forma parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, realizando una parte significativa de sus operaciones con sociedades de dicho Grupo, cuya estrategia y toma de decisiones afectan de forma significativa a las distintas sociedades que lo componen. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas y en particular sus resultados, su estructura financiera y la recuperación de sus activos, en entre los que se incluyen los créditos fiscales, deben interpretarse en este contexto.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Miguel Laserna Niño  
2 de abril de 2013

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2012



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

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	Nota 9		
Inmovilizado intangible	Nota 5	18.303	21.607	<b>FONDOS PROPIOS:</b>		(3.361)	11.064
Construcciones		7	7	Capital		15.639	15.639
Aplicaciones informáticas		270	589	Capital escrutado		15.639	15.639
Inmovilizado material	Nota 6	14.631	18.434	Reservas	Nota 9.1	37.610	37.610
Terrenos y construcciones		13.468	14.305	Legal y estatutarias		721	721
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.163	3.765	Otras reservas		36.889	36.889
Inmovilizado en curso y anticipos			364	Resultados de ejercicios anteriores		(42.185)	(28.523)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	881	834	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(42.185)	(28.523)
Instrumentos de patrimonio		70	834	Pérdidas del ejercicio		(14.425)	(13.662)
Créditos a largo plazo	Nota 8.1	89	89				
Instrumentos de patrimonio		2	2	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	Nota 10	2.342	1.006
Inversiones financieras a largo plazo		87	87	Provisiones a largo plazo		1.697	28
Instrumentos de patrimonio		2	2	Otras provisiones		1.697	28
Otros activos financieros	Nota 12.4	87	1.654	Deudas a largo plazo	Nota 11.1	625	875
Activos por impuesto diferido		2.425		Deudas con entidades de crédito		625	875
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.4	20	103
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		36.195	33.416	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		55.517	42.953
Existencias		1.057	1.462	Provisiones a corto plazo	Nota 11.2	315	2.808
Materias primas y otros aprovisionamientos		895	1.262	Deudas a corto plazo		255	133
Productos terminados		162	200	Deudas con entidades de crédito	Nota 7	51	51
Clientes comerciales y otras cuentas a cobrar		21.942	23.113	Otros pasivos financieros		60	2.624
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		14.663	16.729	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	45.521	27.163
Clientes, empresas del grupo y asociadas		6.004	5.268	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	9.531	12.865
Derechos varios	Nota 14.2	654	590	Proveedores		1.247	3.090
Personas		28	36	Acreedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 14.2	5.473	7.069
Otros créditos con las Administraciones Públicas		593	490	Acreedores varios		2.389	2.282
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	13.000	8.443	Periodificaciones a corto plazo	Nota 12.1	80	107
Créditos a empresas	Nota 14.2	13.000	8.443	Periodificaciones a corto plazo		342	317
Inversiones financieras a corto plazo		41	53			52	117
Créditos a empresas	Nota 8.2	41	111	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>54.498</b>	<b>55.023</b>
Periodificaciones a corto plazo		139	111				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		16	234				
Tesorería		16	234				

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



Nº 478166 H

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

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

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(14.425)	(13.662)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>(14.425)</b>	<b>(13.662)</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2012



0,06 Euros



0.06 Euros

Nº 478168 H

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478169 H

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

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

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

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





0,06 Euros

Nº 478170 H

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

### **Memoria correspondiente al ejercicio 2012**

#### **1.- Actividad de la empresa**

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

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

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

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

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

##### **2.1 Imagen fiel**

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

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



0,06 Euros

Nº 478171 H

- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

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

## 2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 8.4).
- La recuperación de los créditos fiscales (Nota 12).

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

## 2.3 Comparación de la información

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

## 2.4 Principio de empresa en funcionamiento

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

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



0,06 Euros

Nº 478172 H

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

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

## **2.5 Agrupación de Partidas**

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

## **2.6 Cambios en criterios contables**

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

## **2.7 Corrección de errores**

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

## **3.- Aplicación del resultado**

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

## **4.- Normas de registro y valoración**

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

### **4.1 Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado (Nota 4.3). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.



0,06 Euros

Nº 478173 H

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

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

#### **Inmovilizado material**

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

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

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

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

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

#### **4.2 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

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

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

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de las proyecciones más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estas proyecciones incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades



0,06 Euros

Nº 478174 H

Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.3 Arrendamientos

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



0,06 Euros

Nº 478175 H

#### Arrendamiento financiero

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

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

#### Arrendamiento operativo

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

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

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

### **4.4 Instrumentos financieros**

#### 4.5.1 Activos financieros

##### *Clasificación-*

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

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

##### *Valoración inicial -*

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



0,06 Euros

Nº 478176 H

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

#### *Valoración posterior -*

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

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

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

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

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

#### 4.5.2 Pasivos financieros

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

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

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

#### 4.5.3 Instrumentos de patrimonio

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

### **4.5 Existencias**



0,06 Euros

Nº 478177 H

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

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

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

#### **4.6 Impuestos sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.





0,06 Euros

Nº 478178 H

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

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

#### 4.7 Ingresos y gastos

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

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

#### 4.8 Provisiones y contingencias

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

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

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

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre



0,06 Euros

Nº 478179 H

contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### 4.9 Indemnizaciones por despido

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

#### 4.10 Compromisos por pensiones

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

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

#### 4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

#### 4.13 Transacciones con vinculadas

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

### 5.- Inmovilizado intangible

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

#### Ejercicio 2012

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



0,06 Euros

Nº 478180 H

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

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

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

**Ejercicio 2011**

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478181 H

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Aplicaciones informáticas	526	450
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>450</b>

#### 6.- Inmovilizado material

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

#### Ejercicio 2012

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

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

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



Nº 478182 H

0,06 Euros

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

**Ejercicio 2011**

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478183 H

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

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

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

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478184 H

**7.- Arrendamientos***Arrendamiento Financiero*

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

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

Arrendamientos financieros Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	-	51
Entre uno y cinco años	-	-
<b>Total</b>	-	<b>51</b>

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

**Ejercicio 2011**

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

*Arrendamiento Operativo*

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

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Menos de un año	1.048	1.092
Entre uno y cinco años	1.352	1.160
Más de cinco años	338	338
<b>Total</b>	<b>2.738</b>	<b>2.590</b>

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



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

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a varios terrenos en los que están instaladas sus plantas, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, elementos de transporte, y en menor medida, al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad firmó un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad Matriz.

**8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)**

**8.1 Inversiones financieras a largo plazo**

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

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

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

**8.2 Inversiones financieras a corto plazo**

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





0,06 Euros

Nº 478186 H

### 8.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

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

#### Ejercicio 2012

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



0,06 Euros

Nº 478187 H

### Ejercicio 2011

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

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

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

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

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

##### 8.4.1 Información cualitativa

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

##### a) Riesgo de crédito:

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



0,06 Euros

Nº 478188 H

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

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

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

#### 8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

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

b) Riesgo de liquidez:

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

### **9.- Patrimonio Neto y Fondos propios**

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 15.639 miles de euros, representado por 2.606.489 acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista Cementos Portland Valderrivas, S.A.

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

#### **9.1 Reserva legal**

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



0,06 Euros

Nº 478189 H

## 9.2 Situación patrimonial de la sociedad

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

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

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

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

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

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

## 10.- Provisiones y contingencias

### 10.1 Provisiones

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



0,06 Euros

Nº 478190 H

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

## 10.2 Contingencias y avales

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

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

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

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

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

## 11.- Deudas (largo y corto plazo)

### 11.1 Pasivos financieros a largo plazo

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



0,06 Euros

Nº 478191 H

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

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

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

	Miles de euros			
	2014	2015	2016	Total
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	250	250	125	<b>625</b>
<b>Total</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>625</b>

### 11.2 Pasivos financieros a corto plazo

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

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

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

### 11.3 Acreedores comerciales

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



0,06 Euros

Nº 478192 H

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

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

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

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

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

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2012		2011	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	19.129	94%	28.813	94%
Resto	1.217	6%	1.712	6%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>20.346</b>	<b>100%</b>	<b>30.525</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	66		140	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	76		102	

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

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las



Nº 478193 H

disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011 y de 75 días en el ejercicio 2012.

## **12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal**

### **12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

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

#### **Saldos deudores**

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

#### **Saldos acreedores**

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

### **12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal**

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





0,06 Euros

Nº 478194 H

### Ejercicio 2012

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

### Ejercicio 2011

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478195 H

### 12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

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

### 12.4 Activos y Pasivos por impuesto diferido

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478196 H

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

#### 12.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

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

#### 13.- Ingresos y gastos

##### 13.1 Importe neto de la cifra de negocios

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



Nº 478197 H

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

### 13.2 Aprovisionamientos

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

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

### 13.3 Detalle de compras según procedencia

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

### 13.4 Otros gastos de explotación

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



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

### 13.5 Gastos de personal

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

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

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

Con fecha 27 de septiembre de 2012, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, áridos, mortero y transporte, por causas organizativas y de producción, para la extinción de 299 contratos de trabajo, de los que 81 correspondían a la sociedad Hormigones y Morteros Preparados, S.A., y se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Con fecha 30 de octubre de 2012 finalizó el período de consultas con acuerdo entre las partes según se recoge en Acta de la misma fecha, habiéndose cumplido en la tramitación del citado expediente los requisitos legales de procedimiento.

### 13.6 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos financieros ha sido el siguiente:

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



Nº 478199 H

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

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

#### **14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas**

##### **14.1 Operaciones con vinculadas**

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

##### **Ejercicio 2012**

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



0,06 Euros

Nº 478200 H

**Ejercicio 2011**

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

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

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

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

**14.2 Saldos con vinculadas**

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



Nº 478201 H

**Ejercicio 2012**

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





0,06 Euros

Nº 478202 H

### Ejercicio 2011

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

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye principalmente el crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2012 asciende a 45.521 miles de euros (27.163 miles de euros en 2011). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2012 por importe de 461 y 1.280 miles de euros, respectivamente (61 y 917 miles de euros en 2011).

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

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

#### 14.3 Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección

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



Nº 478203 H

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

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

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

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478204 H

**Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:**

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



0,06 Euros

Nº 478205 H

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

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JOSÉ MARÍA ARACAM YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo CPV
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A	-	Presidente
	COMERCIAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, S.L. PORTLAND, S.L.	-	Vocal
		-	Administrador Único
D. JAIME ÚRCULO BAREÑO	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A	-	Director Corporativo de Administración y Finanzas
	TELSA, S.A Y CIA, SRC		Vocal
	TELSA, S.A		Presidente
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero

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

**14.5 Estructura financiera**

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

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

**15.- Información sobre medio ambiente**

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

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

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a



0,06 Euros

Nº 478206 H

importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.

## **16.- Otra información**

### **16.1 Personal**

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

#### **Ejercicio 2012**

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

#### **Ejercicio 2011**

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

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

#### **Ejercicio 2012**

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



0,06 Euros

Nº 478207 H

### Ejercicio 2011

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

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

Ejercicio	Categorías	Hombres	Mujeres	Número
<b>2012</b>	Administradores	3	-	3
<b>2011</b>	Administradores	3	-	3

### **16.2 Honorarios de auditoría**

Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 43 miles de euros (43 miles de euros en 2011).

### **17.- Hechos posteriores**

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



0,06 Euros

Nº 478208 H

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

### **Informe de Gestión del ejercicio 2012**

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

##### **1.1 Mercados y su evolución**

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

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

##### **1.2 Evolución del riesgo de su actividad**

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

##### **1.3 Principales indicadores de los resultados financieros**

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

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

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

##### **1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano:**

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

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



0,06 Euros

Nº 478209 H

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

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

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

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

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

La Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, por ello realiza acciones formativas a sus trabajadores en los campos donde se detectan necesidades de mejora o adaptación a nuevas técnicas y procesos. La formación es impartida por sus propios técnicos y por empresas especialistas.

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

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

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

Para el ejercicio 2013, la actividad sigue marcando un descenso acusado.

## **4. Investigación y desarrollo.**

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

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

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





0,06 Euros

Nº 478210 H

**5. Operaciones con acciones propias.**

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

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

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

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

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



0,06 Euros

Nº 478211 H

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

Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U., integradas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por el Consejo de Administración de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U., en su reunión del día 27 de marzo de 2013. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2012, estando extendidos en 47 hojas de papel timbrado de la Mutualidad General de la Abogacia, numeradas correlativamente con los números 478165 al 478211, firmando en la última hoja todos los Consejeros.

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

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

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