

Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2018 e Informe de Gestión, junto
con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos de ventas de bienes

Descripción

Las ventas de bienes (cemento, mortero, hormigón y áridos) suponen un 96% del total de ventas realizadas por la Sociedad, y corresponden a los bienes entregados, deducidos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

El reconocimiento de estos ingresos bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad no resulta complejo, dando lugar a cuentas por cobrar convertibles en efectivo en un corto periodo de tiempo y con porcentajes de devolución históricamente inmatrimoniales. No obstante, existe un riesgo inherente asociado al momento del reconocimiento de dichos ingresos, que dependen de los canales de distribución, así como los términos contractuales bajo los que los bienes son vendidos (exportaciones, recogida en planta, etc.). Estos hechos motivan que este aspecto sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implantación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de ventas y cuentas por cobrar, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas sustantivas que han incluido la evaluación de la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2018 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad, y la realización de pruebas en detalle sobre una muestra de ventas contabilizadas.

Las notas 4.9 y 17.1 de las cuentas anuales adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a los ingresos por ventas de bienes de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Fomento de Construcciones y Contratas en el que la Sociedad se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 4 y 5 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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



Ignacio Alcaraz Elorrieta
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20687

18 de marzo de 2019

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Cementos Portland Valderrivas, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2018



CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la Memoria | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
|---|---------------------|------------------|------------------|---|---------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | | | | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PATRIMONIO NETO | | | |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | 1.080.985 | 1.142.926 | FONDOS PROPIOS- | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | | 354.220 | 405.952 | Capital | Nota 11 | 514.753 | 546.868 |
| Concesiones | | 273 | 1.166 | Capital escriturado | | 206.112 | 206.112 |
| Fondo de comercio | | 86 | 275 | Reservas | Nota 11.1 | 598.392 | 598.392 |
| Aplicaciones informáticas | | 353.520 | 404.023 | Legal y estatutarias | Nota 11.2 | 830.464 | 830.437 |
| Inmovilizado material | Nota 6 | 608.873 | 528.253 | Otras reservas | | 819.085 | 819.085 |
| Terrenos y construcciones | | 391.741 | 400.265 | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Nota 11.4 | (7.780) | (7.780) |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 115.130 | 128.944 | Resultados negativos de ejercicios anteriores | | (1.038.485) | (1.038.485) |
| Inmovilizado en curso y anticipos | | 2.002 | 2.044 | Resultado del ejercicio | Nota 3 | (31.285) | (44.937) |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo | Nota 8.3 | 165.085 | 156.809 | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS- | Nota 11.5 | 2.282 | 3.125 |
| Instrumentos de patrimonio | Nota 18.2 | 155.084 | 156.809 | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 2.282 | 3.125 |
| Créditos a empresas | Nota 8.1 | 1 | - | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | | 5.999 | 6.336 | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | | 1.478 | 1.478 | | | | |
| Créditos a terceros | | 111 | 87 | | | | |
| Otros activos financieros | | 4.410 | 4.770 | | | | |
| Activos por impuesto diferido | Nota 14.6 | 56.808 | 45.577 | | | | |
| | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| | | | | Provisiones a largo plazo | Nota 12.1 | 547.341 | 578.063 |
| | | | | Otras provisiones | | 54.472 | 49.088 |
| | | | | Deudas a largo plazo | Nota 13.1 | 329.868 | 464.795 |
| | | | | Deudas con entidades de crédito | | 325.673 | 459.895 |
| | | | | Otros pasivos financieros | | 4.195 | 4.900 |
| | | | | Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo | Nota 18.2 | 100.800 | 577 |
| | | | | Pasivos por impuesto diferido | Nota 14.7 | 62.201 | 63.603 |
| ACTIVO CORRIENTE | Nota 10 | 148.332 | 147.463 | | | | |
| Existencias | | 77.902 | 66.943 | | | | |
| Comerciales | | 69 | 62 | | | | |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 48.681 | 43.980 | | | | |
| Productos en curso | | 13.981 | 11.331 | | | | |
| Productos terminados | | 15.170 | 11.521 | | | | |
| Anticipos a proveedores | | 1 | 49 | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 59.231 | 56.859 | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 40.035 | 38.926 | Provisiones a corto plazo | Nota 12.2 | 167.223 | 165.468 |
| Ciudadanos, empresas del Grupo y asociadas | | 14.008 | 13.213 | Deudas a corto plazo | Nota 13.2 | 22.407 | 25.288 |
| Deudores varios | | 824 | 1.481 | Deudas con entidades de crédito | | 21.057 | 24.232 |
| Personal | | 265 | 274 | Otros pasivos financieros | | 1.350 | 1.066 |
| Activos por impuesto corriente | | 2.272 | 2.272 | Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | Nota 18.2 | 90.770 | 84.110 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 14.1 | 1.827 | 693 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | Nota 15 | 46.657 | 46.446 |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | Nota 18.2 | 2.042 | 14.212 | Proveedores | | 16.502 | 16.197 |
| Créditos a empresas | | 2.042 | 14.212 | Acreedores varios | | 22.077 | 23.183 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Nota 8.2 | 57 | 85 | Personal | | 2.136 | 2.532 |
| Créditos a empresas | | 57 | 85 | Pasivos por impuesto corriente | Nota 14.1 | 12 | 12 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 661 | 1.298 | Otros deudas con las Administraciones Públicas | Nota 14.1 | 1.995 | 3.001 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 8.439 | 8.065 | Otros pasivos corrientes | | 2.835 | 1.521 |
| Tesorería | | 8.439 | 8.065 | Periodificaciones a corto plazo | | 1.851 | 2.114 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.229.317 | 1.290.389 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 1.229.317 | 1.290.389 |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



0,06 Euros

Nº 0309443 |

CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2018

(Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 17.1 | 263.311 | 244.833 |
| Ventas | | 253.744 | 234.397 |
| Prestaciones de servicios | | 9.567 | 10.436 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | Nota 10 | 6.289 | 5.911 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | | 1.081 | 246 |
| Aprovisionamientos | Nota 17.2 | (93.155) | (80.827) |
| Consumo de mercaderías | | (18.327) | (13.212) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | (64.966) | (58.574) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (9.862) | (9.041) |
| Deterioro mercaderías, MMPP y otros aprovisionamientos | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | | 40.324 | 36.672 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 10.958 | 14.625 |
| Subvenciones del inmovilizado no financiero y otras | Nota 11.5 | 29.366 | 22.047 |
| Gastos de personal | Nota 17.5 | (42.305) | (42.313) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (32.216) | (32.381) |
| Cargas sociales | | (10.089) | (9.932) |
| Otros gastos de explotación | Nota 17.4 | (125.328) | (121.339) |
| Servicios exteriores | | (97.533) | (97.800) |
| Tributos | | (5.247) | (5.385) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | 111 | 22 |
| Otros gastos de gestión corriente | | (22.659) | (18.176) |
| Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | (76.307) | (77.961) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | (456) | 5.966 |
| Deterioros y pérdidas | Notas 6 | (456) | (342) |
| Resultados por enajenaciones y otros | | 1 | 6.298 |
| Otros resultados | Nota 12.1 | (48) | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (26.583) | (28.822) |
| Ingresos financieros | Nota 17.6 | 6.959 | 11.475 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 6.959 | 11.475 |
| - De empresas del grupo y asociadas | Nota 8.3 | 6.754 | 11.277 |
| - De terceros | | 205 | 198 |
| Gastos financieros | Nota 17.6 | (15.919) | (17.650) |
| Por deudas con empresas del Grupo y asociadas | Nota 18.1 | (2.029) | (1.909) |
| Por deudas con terceros | | (13.522) | (15.641) |
| Por actualización de provisiones | | (368) | - |
| Diferencias de cambio | Nota 16 | 51 | (1.360) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (1.755) | (14.265) |
| Deterioros y pérdidas | Nota 8.3 | (1.755) | (14.265) |
| RESULTADO FINANCIERO | | (10.664) | (21.700) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (37.247) | (50.522) |
| Impuestos sobre beneficios | Nota 14.4 | 5.952 | 5.585 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (31.295) | (44.937) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (31.295) | (44.937) |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2018



Nº 0309444 |

0,06 Euros

CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2018****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | | (31.295) | (44.937) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | | | |
| Otros ingresos/gastos | | | |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | | | |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 11.5 | 27.297 | 20.400 |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | | |
| Efecto impositivo | | (6.824) | (4.929) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | | 20.473 | 15.469 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | | | |
| Otros ingresos/gastos | | | |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | | | |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 11.5 | (29.230) | (22.047) |
| - Efecto impositivo | | 7.910 | 5.512 |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | | (21.320) | (16.535) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | | (32.142) | (46.003) |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2018

CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2018

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

| | Capital | Prima de emisión | Reserva Legal | Reservas | Fondo de Comercio | Acciones Propias | Resultados negativos ejerc. ant. | Resultado del ejercicio | Subvenciones donaciones y legados | TOTAL |
|---------------------------------------|---------|------------------|---------------|----------|-------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------|
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016 | 77.680 | 302.998 | 11.379 | 763.063 | 56.118 | (7.780) | (750.694) | (287.791) | 4.195 | 169.168 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | | (44.937) | (1.066) | (46.003) |
| Operaciones con accionistas | | | | | | | | | | |
| Ampliación de capital | 128.432 | 295.394 | | (123) | | | | | | 423.703 |
| Otras variaciones del Patrimonio Neto | | | | | | | | 287.791 | | |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017 | 206.112 | 598.392 | 11.379 | 762.940 | 56.118 | (7.780) | (1.038.485) | (44.937) | 3.129 | 548.868 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | | (31.295) | (847) | (32.142) |
| Operaciones con accionistas | | | | | | | | | | |
| Ampliación de capital | | | | 27 | | | | | | 27 |
| Otras variaciones del Patrimonio Neto | | | | | | | | (44.937) | | |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018 | 206.112 | 598.392 | 11.379 | 762.967 | 56.118 | (7.780) | (1.083.422) | (31.295) | 2.282 | 514.753 |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2018



Nº 0309445 I

0,06 Euros

CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2018

(Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | | 26.406 | 38.937 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (37.247) | (50.522) |
| Ajustes al resultado: | | 87.529 | 89.568 |
| - Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | 76.408 | 77.961 |
| - Correcciones valorativas por deterioro | Notas 6 y 8.3 | 456 | 342 |
| - Imputación a resultados de gastos por emisión de gases de efecto invernadero | Nota 12.1 | 22.531 | 18.051 |
| - Variación de la provisión por otras responsabilidades | Nota 12.1 | 660 | (119) |
| - Imputación a resultados de subvenciones | Nota 11.5 | (23.078) | (22.047) |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado | | (1) | (6.298) |
| - Ingresos financieros | | (206) | (198) |
| - Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio | Nota 18.1 | (6.754) | (11.277) |
| - Gastos financieros | Nota 17.6 | 15.919 | 17.550 |
| - Diferencias de cambio | | (51) | 1.360 |
| - Otros ingresos y gastos | | (111) | (22) |
| - Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | 1.755 | 14.265 |
| Cambios en el capital corriente | | (10.392) | 4.096 |
| - Existencias | | (7.165) | (1.736) |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | | (2.546) | (2.331) |
| - Otros activos corrientes | | 662 | 245 |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | | (1.056) | 7.936 |
| - Otros pasivos corrientes | | (287) | (18) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (13.484) | (4.205) |
| - Pagos de intereses | | (13.600) | (16.478) |
| - Cobros de dividendos | | 6.754 | 11.248 |
| - Cobros de intereses | | 18 | 131 |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | | (5.231) | 3.240 |
| - Otros cobros (pagos) | | (1.425) | (2.346) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | | 6.873 | 5.242 |
| Pagos por inversiones | | (5.889) | (5.873) |
| - Empresas del Grupo y asociadas | | (31) | - |
| - Inmovilizado intangible | Nota 5 | (328) | - |
| - Inmovilizado material | Nota 6 | (5.389) | (3.524) |
| - Otros activos financieros | | (141) | (2.349) |
| Cobros por desinversiones | | 12.762 | 11.115 |
| - Empresas del Grupo y asociadas | | 12.250 | - |
| - Inmovilizado intangible | Nota 5 | - | 9.173 |
| - Inmovilizado material | Nota 6 | 7 | 1.942 |
| - Otros activos financieros | | 505 | 1.942 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | | (32.957) | (43.343) |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | - | 415 |
| - Enajenación (Adquisición) de instrumentos de patrimonio propio | | - | 415 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | (32.957) | (43.758) |
| - Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas | | 107.114 | 2.521 |
| - Emisión de deudas con entidades de crédito | | 285 | - |
| - Emisión de otras deudas | | 23 | 79 |
| - Emisión y amortización de deudas con entidades de crédito | | (139.143) | (45.143) |
| - Devolución y amortización de deudas con empresas del Grupo y asociadas | | (591) | (415) |
| - Devolución de Otros pasivos financieros | | (645) | (800) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV) | | 51 | (1.360) |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV) | | 373 | (524) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 8.066 | 8.590 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 8.439 | 8.066 |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2018



0,06 Euros

Nº 0309446 I

Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio 2018

1.- Actividad de la empresa

Cementos Portland Valderrivas, S.A. tiene por objeto social:

- a. La explotación de canteras y yacimientos minerales, la explotación de fábricas de cemento, cal, yeso y prefabricados derivados, la producción de hormigón y explotación de industrias relacionadas.
- b. La actividad inmobiliaria.
- c. La producción de energía eléctrica.
- d. La inversión y desinversión en sociedades industriales y de servicios.
- e. Las actividades de agencia de transportes de mercancías, de transitario y de almacenista distribuidor, el transporte de mercancías por carretera, a nivel nacional e internacional, tanto con medios propios como ajenos, la compraventa y arrendamiento de camiones, remolques y semirremolques.

La actividad principal de Cementos Portland Valderrivas, S.A. (en adelante la Sociedad) consiste en la producción y comercialización de cemento.

Para el desarrollo de dicha actividad posee seis centros productivos en:

- Olazagutía (Navarra)
- El Alto (Morata de Tajuña-Madrid)
- Venta de Baños (Palencia)
- Alcalá de Guadaíra (Sevilla)
- Monjos (Barcelona)
- Vallcarca (Barcelona)

Adicionalmente la Sociedad mantiene diversos centros productivos de los negocios de árido, hormigón y mortero.

La Sociedad, constituida el 10 de marzo de 1903 con la denominación de "Cementos Portland, S.A.", cambió dicha denominación social por la actual, de "Cementos Portland Valderrivas, S.A.", en virtud del acuerdo adoptado por su Junta General de Accionistas de 25 de junio de 2003, que también aprobó la consiguiente modificación de Estatutos. El Consejo de Administración, en su sesión



0,06 Euros

celebrada el 19 de diciembre de 2013 acordó el cambio del domicilio social de la calle Estella, 6 a la calle Dormitería, 72, ambas del municipio de Pamplona (Navarra).

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades, y de acuerdo con la legislación vigente, está exenta de formular cuentas anuales consolidadas por integrarse en un grupo superior, cuya Sociedad Dominante, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. presenta cuentas consolidadas. No obstante la Sociedad prepara voluntariamente cuentas consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2018 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 27 de junio de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

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

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 4.10 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 4.12).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.2 y 4.1).
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Notas 4.3 y 5).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).
- La recuperabilidad de sus créditos fiscales (Notas 4.8 y 14.6).
- La gestión del riesgo financiero (Nota 9).



0,06 Euros

A pesar de que estas estimaciones se realizaron 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 Empresa en funcionamiento

Entre el 29 de julio y el 1 de agosto de 2016 Cementos Portland Valderrivas finalizó con éxito el proceso de refinanciación del contrato de financiación existente por importe de 1.114 millones de euros celebrado el 31 de julio de 2012 por la Sociedad, ciertas sociedades de su grupo y un sindicato de entidades acreedoras. La nueva financiación sindicada, por importe total conjunto de 535.216 miles de euros, elaborada sobre la base de un plan de negocio preparado por la Dirección del Grupo y revisado por un tercero independiente, tiene un vencimiento entre cinco años y cinco años y medio, según el tramo, a contar desde la fecha de suscripción.

Con esta operación, la Sociedad extendió la fecha de vencimiento de sus obligaciones financieras, y mejoró las condiciones financieras de la deuda financiera para adaptarlas a las actuales condiciones del entorno económico y las necesidades de la Sociedad con vistas a afrontar una nueva etapa de crecimiento ajustada a la nueva situación de los mercados en los que opera, motivo por el cual ha elaborado los presentes estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento.

El balance de situación adjunto presenta a 31 de diciembre de 2018 un fondo de maniobra negativo por importe de 18.891 miles de euros, fundamentalmente, originado por deudas con empresas del grupo y asociadas por importe de 90.770 miles de euros.

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, dado que consideran que no se plantearán problemas en la situación financiera de la Sociedad debido a la capacidad de generación de beneficios futuros por la Sociedad, así como la no exigibilidad de los saldos pendientes de pago con empresas del grupo en la medida en que pudiera afectar al normal funcionamiento de la actividad de la Sociedad. Asimismo, se han considerado los pagos anticipados realizados sobre las cuotas futuras de su financiación, que permiten fortalecer la posición financiera en el corto plazo (Nota 13)

2.4 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2017.

2.5 Consolidación

Según se indica en la Nota 8.3, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades, contabilizadas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 4.5. Estas cuentas anuales corresponden a Cementos Portland Valderrivas, S.A. como sociedad individual, por lo que no se incluyen los efectos de la consolidación con las empresas del Grupo y asociadas. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de Grupo, formula voluntariamente cuentas consolidadas, preparadas de acuerdo con normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Con esta misma fecha se formulan por los Administradores de la Sociedad Dominante las citadas cuentas anuales consolidadas. Las principales cifras de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:



0,06 Euros

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Capital y Reservas | 727.192 | 730.351 |
| Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | 8.338 | (576) |
| Activos totales | 1.393.431 | 1.428.252 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 372.799 | 340.350 |

3.- Aplicación del resultado del ejercicio 2018

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de accionistas es la siguiente:

| | Miles de euros |
|---|----------------|
| Base de reparto | |
| Resultado del ejercicio | (31.295) |
| Distribución: | |
| A resultados negativos de ejercicios anteriores | (31.295) |

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable, se amortiza en un plazo de 10 años.

a) Gastos de investigación y desarrollo:

La Sociedad sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.



0,06 Euros

- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

b) Concesiones:

Las concesiones recogen principalmente los costes incurridos en prospecciones geológicas, amortizándose linealmente durante su vida útil. Cuando los importes activados responden a proyectos de los que no se tiene certeza que concluyan con éxito, se dan de baja del balance de situación con cargo a resultados del ejercicio.

c) Fondo de comercio:

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal desde el 1 de enero de 2016.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

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

d) Aplicaciones informáticas:

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un período entre 3 y 6 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad), y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.



0,06 Euros

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 | 25 a 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7 a 30 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10 |
| Otro inmovilizado | 3 a 10 |

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles, y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

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 habitualmente por la Sociedad.

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 aprobadas por la Dirección de la Sociedad. Estas proyecciones incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la evolución histórica reciente y las expectativas futuras, cubriendo un período de diez años, al considerar que este período es el que mejor refleja el ciclo de vida del mercado cementero, en especial en el momento actual, en el que las previsiones son que el sector alcance un nivel de demanda sostenible alrededor del ejercicio 2028, y calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, con crecimientos nulos, que representa la estimación de un flujo normalizado en base a la evolución anterior y soportado por el comportamiento histórico de la Sociedad.

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

- a) Volumen de producción y ventas.

Se han utilizado informes externos de terceros sobre la previsión de consumo de cemento en España en los próximos años, sobre las previsiones de evolución de variables macroeconómicas y consumo en otros países, junto con las mejores estimaciones futuras de la Dirección Comercial de la Sociedad y la evolución histórica de la venta de cemento de la Sociedad en las distintas áreas geográficas de influencia, así como informaciones de la patronal del sector en España, Oficemen.



0,06 Euros

b) Precio de venta.

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

c) Costes de producción.

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

- Estabilidad de ratios técnicos de producción.
- Evolución de costes de la fábrica de acuerdo a la evolución estimada de los precios en el mercado en que opera.
- Optimizaciones productivas puestas en marcha en el momento de realizar el test.

d) Tasa de descuento.

Para el descuento de los flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC) para ese tipo de activos. La Sociedad utiliza una tasa libre de riesgo tomando como referencia habitualmente el bono a 10 años en función de la localización y una prima de mercado del 6% basándose en estudios recientes sobre primas exigidas a largo plazo. Por otra parte, para recoger el riesgo de cada unidad generadora de efectivo, se han seleccionado portafolios de compañías comparables europeas, en términos de potencial de servicio y riesgo soportado, que incorpora los riesgos no incluidos en las proyecciones y la situación de los mercados financieros, para realizar posteriormente análisis de regresión y obtener unas betas desapalancadas. Las betas resultantes de este análisis se han contrastado con otras fuentes habitualmente utilizadas por analistas y bancos de inversión (Barra Beta, Bloomberg, etc.).

e) Tasa de crecimiento a perpetuidad

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

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

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

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

4.4 Arrendamientos

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



0,06 Euros

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 sus cuentas de pérdidas y ganancias.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación -

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

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



0,06 Euros

Valoración inicial -

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

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 netas de impuestos existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se presumirá que existe deterioro de carácter permanente si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

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 registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



0,06 Euros

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.

4.5.4 Acciones Propias

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.6 Existencias

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

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

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

a) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero:

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes de asignación (Notas 10, 11.5 y 12.1) se han registrado en el epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" dentro del Activo Circulante, siguiendo la disposición adicional primera del RD 602/2016, de 2 de diciembre. Su valoración se realiza al precio de mercado vigente en el inicio del período para el cual se conceden, registrando como contrapartida una subvención, dentro del epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del Patrimonio Neto. La imputación a resultados se realiza en función del consumo efectivo de los derechos de emisión (Notas 4.10 y 4.13). Siguiendo la última disposición vigente, los derechos de emisión de gases de efecto invernadero adquiridos a terceros se registran en el activo circulante valorándose inicialmente al precio de adquisición, ajustándose posteriormente al menor entre el precio de mercado y el de coste.



0,06 Euros

El 1 de enero de 2013 dio comienzo la tercera fase del comercio europeo de los derechos de emisión, que se extenderá hasta el 31 de diciembre de 2020. A diferencia del periodo 2008-2012, el periodo de asignación 2013-2020 posee mecanismos de ajuste a la asignación gratuita, siendo preciso producir al menos el 50% de la producción histórica en un año dado para mantener el 100% de la asignación gratuita del año siguiente.

La asignación de la Sociedad para el ejercicio 2018 es de 3.222 miles de toneladas de CO₂. Esta cantidad es el producto de la actividad histórica, entendida como la mediana de producción de clínker de los años 2005-2008, y del factor de emisión del 10% más eficiente del sector en 2007-2008. Como se ha mencionado anteriormente, la asignación definitiva de cada ejercicio del periodo 2013-2020 estará sujeta a ulteriores reducciones en función de la producción real de clínker en el año anterior a la asignación, según unos umbrales de producción mínima. El consumo estimado de derechos de emisión de la Sociedad en 2018 ha ascendido a 2.896 miles de toneladas, pendientes de verificación por los órganos autonómicos correspondientes.

La asignación de la Sociedad para el ejercicio 2017 fue de 3.286 miles de toneladas de CO₂. El consumo de derechos de emisión de la Sociedad en 2017 ascendió a 2.868 miles de toneladas.

4.7 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.8 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.



0,06 Euros

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.

Cementos Portland Valderrivas, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades según el régimen especial de consolidación fiscal, al estar integrada, con efecto desde el 1 de enero de 2013, en el grupo fiscal de FCC (grupo número 18/89), cuya sociedad dominante es Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

4.9 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 el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

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

4.10 Provisiones y contingencias

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

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



0,06 Euros

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

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

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

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

El gasto derivado del consumo de derechos por la emisión de gases de efecto invernadero se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Como contrapartida se registra una provisión para riesgos y gastos, la cual se mantendrá hasta el momento en que la Sociedad haga efectiva la entrega al Registro Nacional de Derechos de Emisión (RENADE) de los correspondientes derechos de emisión consumidos.

4.11 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.

4.12 Compromisos por pensiones

El compromiso de la Sociedad de complementar las aportaciones de parte de sus empleados en el Fondo de Pensiones de Caixa Vida, se suspendió en 2016, situación que se sigue manteniendo en el ejercicio 2018.

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

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

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



Nº 0309459 I

0,06 Euros

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

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero recibidos de forma gratuita se registran inicialmente como un activo y una subvención dentro del Patrimonio Neto, por el valor de mercado al inicio del ejercicio en que se activan, y se imputan en la cuenta de resultados en la medida en que se consumen tales derechos (Nota 4.6.a).

4.14 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 la Dirección de la Sociedad considera 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 2018 y 2017 ha sido el siguiente:



Nº 0309460 I

0,06 Euros

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | | | |
|---|------------------|-----------------|-----------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Traspasos | Retiros o bajas | Saldo final |
| Gastos Investigación y Desarrollo | 9.361 | - | - | - | 9.361 |
| Concesiones | 16.059 | - | - | - | 16.059 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 81 | - | - | - | 81 |
| Fondo de Comercio | 660.10 | - | - | - | 660.10 |
| Aplicaciones Informáticas | 30.414 | 329 | 86 | - | 30.829 |
| Anticipos | - | - | - | - | - |
| Total coste | 716.035 | 329 | 86 | - | 716.450 |
| Gastos Investigación y Desarrollo | (5.524) | (778) | - | - | (6.302) |
| Concesiones | (9.561) | (190) | - | - | (9.751) |
| Patentes, licencias, marcas y similares | (81) | - | - | - | (81) |
| Fondo de Comercio | (112.638) | (50.503) | - | - | (163.141) |
| Aplicaciones Informáticas | (29.583) | (561) | - | - | (30.144) |
| Total amortización | (157.387) | (52.032) | - | - | (209.419) |
| Gastos Investigación y Desarrollo | (2.671) | (115) | - | - | (2.786) |
| Concesiones | (6.222) | - | - | - | (6.222) |
| Fondo de Comercio | (143.459) | - | - | - | (143.459) |
| Aplicaciones Informáticas | (344) | - | - | - | (344) |
| Total deterioro | (152.696) | (115) | - | - | (152.811) |
| Gastos Investigación y Desarrollo | 1.166 | (893) | - | - | 273 |
| Concesiones | 276 | (190) | - | - | 86 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | - | - | - | - | - |
| Fondo de Comercio | 404.023 | (50.503) | - | - | 353.520 |
| Aplicaciones Informáticas | 487 | (232) | 86 | - | 341 |
| Anticipos | - | - | - | - | - |
| Total neto | 405.952 | (51.818) | 86 | - | 354.220 |



0,06 Euros

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | | | |
|---|------------------|-----------------|-----------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Traspasos | Retiros o bajas | Saldo final |
| Gastos Investigación y Desarrollo | 9.361 | - | - | - | 9.361 |
| Concesiones | 16.059 | - | - | - | 16.059 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 81 | - | - | - | 81 |
| Fondo de Comercio | 660.120 | - | - | - | 660.120 |
| Aplicaciones Informáticas | 29.941 | - | 473 | - | 30.414 |
| Anticipos | 473 | - | (473) | - | - |
| Total coste | 716.035 | - | - | - | 716.035 |
| Gastos Investigación y Desarrollo | (3.761) | (1.763) | - | - | (5.524) |
| Concesiones | (9.154) | (407) | - | - | (9.561) |
| Patentes, licencias, marcas y similares | (39) | (42) | - | - | (81) |
| Fondo de Comercio | (62.135) | (50.503) | - | - | (112.638) |
| Aplicaciones Informáticas | (28.610) | (973) | - | - | (29.583) |
| Total amortización | (103.699) | (53.688) | - | - | (157.387) |
| Gastos Investigación y Desarrollo | (2.671) | - | - | - | (2.671) |
| Concesiones | (6.222) | - | - | - | (6.222) |
| Fondo de Comercio | (143.459) | - | - | - | (143.459) |
| Aplicaciones Informáticas | (344) | - | - | - | (344) |
| Total deterioro | (152.696) | - | - | - | (152.696) |
| Gastos Investigación y Desarrollo | 2.929 | (1.763) | - | - | 1.166 |
| Concesiones | 683 | (407) | - | - | 276 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 42 | (42) | - | - | - |
| Fondo de Comercio | 454.526 | (50.503) | - | - | 404.023 |
| Aplicaciones Informáticas | 987 | (973) | 473 | - | 487 |
| Anticipos | 473 | - | (473) | - | - |
| Total neto | 459.640 | (53.688) | - | - | 405.952 |

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha procedido a activar gastos de investigación y desarrollo. En el ejercicio 2018 la Sociedad ha deteriorado activos asociados a gastos de investigación y desarrollo activados en 2013 por importe de 115 miles de euros, no habiéndose registrado en el ejercicio 2017 ningún deterioro por este concepto.

El único activo cuya vida útil no se puede estimar con fiabilidad que mantiene la Sociedad se corresponde con el Fondo de Comercio. Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el valor en libros del Fondo de Comercio dentro del capítulo de "Inmovilizado intangible" ascendía a 353.520 miles de euros y 404.023 miles de euros, respectivamente. Dicho importe incluye una amortización acumulada de 163.140 miles de euros en el ejercicio 2018 y 112.638 miles de euros en el ejercicio 2017; y un deterioro de valor 143.459 miles de euros tanto en el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017.



0,06 Euros

Las altas en el ejercicio 2018 por 86 miles de euros corresponden a actualizaciones de sistemas de información, no habiéndose realizado ninguna alta por estos conceptos en el ejercicio 2017. En los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido bajas de inmovilizado intangible.

En los ejercicios 2018 y 2017 no se han llevado a cabo ni adquisiciones ni enajenaciones de inmovilizado intangible a sociedades del Grupo.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados y/o deteriorados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Descripción | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Gastos Investigación y Desarrollo | 8.260 | 3.629 |
| Concesiones | 14.121 | 14.121 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 80 | 80 |
| Aplicaciones Informáticas | 28.964 | 27.009 |
| Total | 51.425 | 44.839 |

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra ni de venta de su inmovilizado intangible.

5.1. Análisis del deterioro de los fondos de comercio

Hasta el ejercicio 2013 la totalidad del importe registrado como fondo de comercio por importe de 77.037 miles de euros, correspondía a la fábrica de Alcalá de Guadaíra considerada como una unidad generadora de efectivo.

En el ejercicio 2014 se registró en los libros de la Sociedad el fondo de comercio asignado a Corporación Uniland, S.A., que fue absorbida en el ejercicio. Este fondo de comercio se generó en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas por la adquisición de una participación mayoritaria, a partir del ejercicio 2006, en Corporación Uniland, S.A. Esta compañía era la sociedad dominante de un grupo de sociedades dedicado a los negocios de mortero, árido, hormigón y cemento en Europa y Túnez. El importe inicialmente registrado fue de 583.082 miles de euros.

En el ejercicio 2016, se identificó un indicio de deterioro sobre el fondo de comercio de la Sociedad que dio como resultado la necesidad de dotación de un deterioro del fondo de comercio asignado a Corporación Uniland, S.A. por importe de 143.459 miles de euros.

Para el ejercicio 2018, y en base a las hipótesis clave sobre las que se han basado las proyecciones de los flujos de efectivo en la elaboración de los test de deterioro de los fondos de comercio del Grupo, indicadas en la Nota 4.3 y 5.11, se han utilizado diversas tasas de descuento antes de impuestos para evaluar los flujos provenientes de UGEs en los diferentes países. Se ha utilizado una tasa de descuento antes de impuestos del 6,76% para evaluar los fondos de comercio provenientes de flujos en España, y del 15,86% para los flujos procedentes de Túnez. Siendo las tasas de descuento utilizadas en 2017 del 6,70% y del 13,80% respectivamente



0,06 Euros

5.1.1. Fondo de comercio del Grupo Corporación Uniland

Cementos Portland Valderrivas, S.A. basa sus previsiones de flujos de efectivo en datos históricos y en previsiones futuras tanto internas, como de organismos externos. En 2018, la Sociedad ha actualizado los flujos de su "Plan de negocio" para el periodo 2019-2028 que sirve de base para el cálculo de los test de deterioro.

En España, según información de Oficemen, la patronal del sector cementero, el consumo de cemento en el año 2018, ha aumentado en torno al 7,1%, esperándose un crecimiento del 8,7% para el año 2019. Se estiman crecimientos tanto en la edificación residencial como no residencial, y un moderado crecimiento también en la obra pública.

Para las operaciones consideradas en el fondo de comercio de Uniland en España, el Grupo prevé para 2019 crecimientos ligeramente más conservadores, que conjuntamente con la estrategia de potenciar la valorización de combustibles alternativos y la política de contención en costes fijos, se traduce en una mejora progresiva de los márgenes EBITDA durante los siguientes ejercicios.

Para el mercado de Túnez, en el ejercicio 2019 se estima que el mercado nacional de cemento permanecerá estable, en el entorno de 7,1 millones de toneladas. La estrategia es crecer en volumen y consolidar el fuerte incremento de precios realizado en 2018, junto con la exportación a diversos destinos internacionales.

La variación del capital circulante contemplada en el análisis para cada uno de los años se mantiene estable en su modo de cálculo, quedando ligada a la evolución general de la unidad analizada.

La evolución de las inversiones igualmente está ligada al desarrollo general de la actividad analizada, con mayores niveles de inversiones soportados por la mejora de los flujos en los años proyectados. El valor de las inversiones reflejado en la tasa de perpetuidad presenta el valor que la compañía estima debe ser el objetivo de inversiones a realizar para mantener la actividad productiva al nivel sostenible requerido. A comienzos del ejercicio 2019 comenzará la producción en la planta de cemento de Vallcarca, principalmente enfocada al mercado de exportación y englobada en la estrategia de la compañía para cubrir la demanda, y que supondrá también un mayor esfuerzo en la inversión, hecho que se refleja en las tasas de crecimiento compuesto de los flujos utilizados del test para el mercado España.

Las principales variables utilizadas en el test son las que se indican a continuación:

- Periodo de descuento de flujos conjuntos para Uniland España y Túnez: 2019 a 2028
- Tasa de descuento antes de impuestos: 6,76% (España) y 15,86%(Túnez)
- Crecimiento a perpetuidad: 0%

- Tasa anual de crecimiento compuesto (en euros) Mercado Cemento España:
 - o Cifra de negocios mercado nacional (sin CO2): 8,8 %
 - o Cifra de negocios mercado exportación: 1,3 %
 - o Resultado Bruto Explotación: 17,0 %

- Tasa anual de crecimiento compuesto (en dinares) Mercado Cemento Túnez:
 - o Cifra de negocios mercado nacional: 7,0 %
 - o Cifra de negocios mercado exportación: 0,4 %
 - o Resultado Bruto Explotación: 4,6%



0,06 Euros

El test del fondo de comercio del Grupo Corporación Uniland soporta diferentes escenarios ante variaciones de la tasa de descuento, por ejemplo, una tasa de descuento antes de impuestos para España del 7,70%, que supone un incremento de 94 puntos básicos respecto a la utilizada en el test, junto con una tasa para Túnez de un 16,15%, esto es, 29 puntos básicos de incremento respecto a la inicial. Por otro lado, manteniendo las tasas de descuento del modelo, soportaría una caída anual de los flujos de caja de aproximadamente un 9,3% respecto a los flujos proyectados.

El resultado del test es muy sensible a variaciones en las hipótesis clave así como en las tasas de descuento aplicadas y los EBITDA a conseguir, por lo que la existencia de desviaciones en los crecimientos y resultados reales frente a las estimaciones contempladas por la Dirección en el test podría suponer la necesidad de registrar deterioros adicionales en el futuro. No obstante, la Dirección de la Sociedad considera que la evolución de la Sociedad y sus negocios en los últimos periodos permite concluir que los baremos de consecución de los objetivos contemplados en el test se encuentran dentro de un grado de sensibilidad razonable que les permiten no identificar deterioro de valor alguno en el ejercicio 2018.

5.1.2 Fondo de comercio de Cementos Atlántico

Las previsiones de demanda de cemento y las expectativas del sector, a nivel nacional, descritas anteriormente para el fondo de comercio del Grupo Corporación Uniland son igualmente aplicables al de Cementos Atlántico.

La fábrica de Alcalá de Guadaíra sigue favoreciéndose de su ubicación geográfica para compensar la disminución del volumen del mercado nacional con un mayor volumen de las exportaciones.

Las principales variables utilizadas en el test son las que se indican a continuación:

- Periodo de descuento de flujos: 2019 a 2028
- Tasa de descuento antes de impuestos: 6,92%
- Crecimiento a perpetuidad: 0%

- Tasa anual de crecimiento compuesto:
 - o Cifra de negocios total: 6,6 %
 - o Resultado Bruto Explotación: 9,0 %

El test del fondo de comercio de Cementos Atlántico soporta hasta una tasa de descuento antes de impuestos de, aproximadamente, un 7,81%, que representa una horquilla de 105 puntos básicos. Por su parte soportaría una caída anual de flujos de caja de aproximadamente un 9% respecto a los flujos proyectados.

En base a lo anterior, la Dirección de la Sociedad Dominante considera que la sensibilidad del test de deterioro permite desviaciones lo suficientemente importantes como para no identificar deterioro de valor de los activos afectos a la UGE.

La Dirección de la Sociedad, para la realización de los test anteriores, ha utilizado las mejores estimaciones conforme a la información financiera disponible.



0,06 Euros

6.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2018 y 2017, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | 617.661 | - | 185 | - | 617.845 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.201.001 | 2.460 | 2.446 | (143) | 1.205.765 |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | 76.084 | - | 248 | - | 76.332 |
| Otro inmovilizado | 37.194 | 87 | (6) | - | 37.275 |
| Anticipos e inmovilizado en curso | 2.045 | 2.917 | (2.960) | - | 2.002 |
| Total coste | 1.933.985 | 5.464 | (86) | (143) | 1.939.218 |

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | (135.283) | (8.371) | - | - | (143.654) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (1.064.856) | (13.957) | - | 143 | (1.078.669) |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | (69.714) | (1.035) | - | - | (70.748) |
| Otro inmovilizado | (28.810) | (1.059) | - | 4 | (29.865) |
| Total amortización | (1.298.663) | (24.421) | - | 146 | (1.322.937) |

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | (82.111) | (341) | - | - | (82.451) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (23.378) | - | - | - | (23.378) |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | (1.425) | - | - | - | (1.425) |
| Otro inmovilizado | (155) | - | - | - | (155) |
| Total deterioro | (107.069) | (341) | - | - | (107.409) |



0,06 Euros

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | 400.265 | (8.711) | 185 | - | 391.741 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 112.769 | (11.496) | 2.446 | - | 103.717 |
| Otras inst. utillaje y mobiliario | 4.945 | (1.035) | 248 | - | 4.159 |
| Otro inmovilizado | 8.230 | (972) | (6) | 4 | 7.255 |
| Anticipos e inmovilizado en curso | 2.044 | 2.917 | (2.960) | - | 2.002 |
| Total neto | 528.253 | (19.298) | (86) | 4 | 508.873 |

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | 617.148 | 717 | 5.378 | (5.582) | 617.661 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.195.991 | 1.355 | 3.683 | (28) | 1.201.001 |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | 75.783 | 1 | 519 | (219) | 76.084 |
| Otro inmovilizado | 37.149 | | 66 | (21) | 37.194 |
| Anticipos e inmovilizado en curso | 4.179 | 2.950 | (4.268) | (816) | 2.045 |
| Total coste | 1.930.250 | 5.023 | 5.378 | (6.666) | 1.933.985 |

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | (129.506) | (7.749) | - | 1.972 | (135.283) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (1.050.654) | (14.230) | - | 28 | (1.064.856) |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | (68.779) | (1.142) | - | 207 | (69.714) |
| Otro inmovilizado | (27.678) | (1.152) | - | 20 | (28.810) |
| Total amortización | (1.276.617) | (24.273) | - | 2.227 | (1.298.663) |

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | (81.769) | (342) | - | - | (82.111) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (23.378) | - | - | - | (23.378) |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | (1.425) | - | - | - | (1.425) |
| Otro inmovilizado | (155) | - | - | - | (155) |
| Total deterioro | (106.727) | (342) | - | - | (107.069) |



0,06 Euros

| | Miles de euros | | | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | Saldo inicial | Entradas | Trasposos y otros | Retiros o bajas | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | 405.871 | (7.374) | 5.378 | (3.610) | 400.265 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 121.961 | (12.875) | 3.683 | - | 112.769 |
| Otras inst. utillaje y mobiliario | 5.579 | (1.141) | 519 | (12) | 4.945 |
| Otro inmovilizado | 9.316 | (1.152) | 66 | (1) | 8.230 |
| Anticipos e inmovilizado en curso | 4.179 | 2.950 | (4.268) | (816) | 2.044 |
| Total neto | 546.906 | (19.592) | 5.378 | (4.439) | 528.253 |

Como consecuencia de la fusión por absorción en el ejercicio 2014, se actualizaron determinados activos materiales de Corporación Uniland, S.A. y sociedades dependientes al valor por el que estaban registrados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al que pertenecen las sociedades absorbidas al 31 de diciembre de 2013. En este sentido las plusvalías netas registradas en los distintos epígrafes del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2018:

| | Coste | Amortización acumulada | Deterioro | Neto |
|-------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Terrenos y construcciones | 440.307 | (76.442) | (56.417) | 307.448 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 115.810 | (103.283) | (12.527) | - |
| Total neto | 556.117 | (179.725) | (68.944) | 307.448 |

Ejercicio 2017:

| | Coste | Amortización acumulada | Deterioro | Neto |
|-------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Terrenos y construcciones | 440.307 | (71.510) | (56.417) | 312.380 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 115.810 | (103.283) | (12.527) | - |
| Total neto | 556.117 | (174.793) | (68.944) | 312.380 |

Durante el ejercicio 2018, se han producido altas por importe de 5.455 miles de euros correspondientes, fundamentalmente, a instalaciones para mejoras productivas.

Durante el ejercicio 2018 se han dado de baja elementos de inmovilizado material con un valor neto contable de 0 miles de euros, obteniendo un beneficio neto de 1 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2017 se dieron de baja elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 4.439 miles de euros, siendo el retiro más significativo la venta de inmuebles asignados como oficinas no afectas a la operación, y dichas ventas tuvieron su reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias con un beneficio neto de 6.298 miles de euros.



0,06 Euros

Los traspasos del ejercicio 2018, se corresponden, en su totalidad, al traspaso desde activos en curso a la terminación de los proyectos de inversión correspondientes.

Del inmovilizado material de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2018, no existen elementos no afectos directamente a la explotación cuyo valor neto contable sea significativo.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y/o deteriorados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Descripción | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Terrenos y construcciones | 41.592 | 41.135 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 694.480 | 690.896 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 63.148 | 61.587 |
| Otro inmovilizado | 26.787 | 26.767 |
| Total | 826.007 | 820.385 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tenía compromisos firmes de compra ni de venta de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2018 no hay activos materiales en garantía de deuda.

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.

7.- Arrendamientos

Arrendamiento financiero

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido contratos de arrendamiento financiero.

Arrendamiento operativo:

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 | Ejercicio 2017 |
| Menos de un año | 3.628 | 4.312 |
| Entre uno y cinco años | 4.932 | 6.016 |
| Más de cinco años | 371 | - |
| Total | 8.931 | 10.328 |



0,06 Euros

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Pagos mínimos por arrendamiento (Nota 17.4) | 5.763 | 7.110 |
| Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo) | - | - |
| | (1.839) | (1.604) |
| Total importe neto | 3.924 | 5.506 |

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 corresponden al alquiler de maquinaria arrendada según las necesidades productivas, así como al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

| Clases | Miles de euros | | | | | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Instrumentos de Patrimonio | | Créditos, derivados y otros | | Total | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Categorías | | | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 4.521 | 4.857 | 4.521 | 4.857 |
| Activos disponibles para la venta | 1.478 | 1.478 | - | - | 1.478 | 1.478 |
| Total | 1.478 | 1.478 | 4.521 | 4.857 | 5.999 | 6.335 |

En el ejercicio 2018 se han recuperado fianzas y depósitos por un saldo de 360 miles de euros. Durante el ejercicio 2017 se constituyeron fianzas por importe de 688 miles de euros.

El epígrafe "Activos disponibles para la venta" recoge los instrumentos de patrimonio en empresas ajenas al Grupo, encontrándose deteriorados al cierre del ejercicio 2018 por importe de 186 miles de euros (186 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

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



0,06 Euros

| | Miles de euros | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|------|------|------|-------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 y siguientes | Total |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | - | - | 4.521 | 4.521 |
| Activos disponibles para la venta | - | - | - | - | 1.478 | 1.478 |
| Total | - | - | - | - | 5.999 | 5.999 |

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2018 englobado en la categoría "préstamos y partidas a cobrar" es de un importe de 57 miles de euros (85 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

8.3 Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2018 y 2017 en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" han sido los siguientes:

| | Miles de euros | | |
|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Coste | Deterioro | Neto |
| Saldo al 31-12-16 | 237.449 | (66.375) | 171.074 |
| Adiciones | - | (14.265) | (14.265) |
| Bajas | - | - | - |
| Saldo al 31-12-17 | 237.449 | (80.640) | 156.809 |
| Adiciones | 31 | (1.755) | (1.724) |
| Bajas | - | - | - |
| Saldo al 31-12-18 | 237.480 | (82.395) | 155.085 |

Durante el ejercicio 2018 se han producido incrementos en la cartera de inversiones en empresas del Grupo y asociadas por importe de 31 miles de euros, de los que 30 miles de euros corresponde a la compra adicional de acciones de la participada NOVHORVI, S.A. En el ejercicio 2017 no se produjo ninguna adición en el importe de la inversión en empresas del Grupo y asociadas.

En 2018, como consecuencia de la actualización de la valoración de la compañía Uniland International B.V. la Sociedad ha registrado un deterioro de dicha participación de 1.748 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este deterioro se origina por la evolución de la actividad del subgrupo Giant Cement Holding Inc., participación mantenida a través de la sociedad Uniland International B.V. En 2017, por este mismo concepto, se registró un deterioro de dicha participación de 14.228 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se han registrado provisiones por deterioro de diversas participaciones en empresas asociadas por importe de 7 miles de euros (37 miles de euros en 2017), registradas en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 adjunta.

Tanto durante el ejercicio 2018, como en el ejercicio 2017, no se han realizado operaciones de venta sobre participaciones en empresas del Grupo, multigrupo o asociadas.



La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2018 es la siguiente:

| Sociedad | Domicilio social | Ciudad | Provincia | Actividad principal |
|---|---|---|---|--|
| Empresas del Grupo: Hormigones de la Jacetania, S.A. Áridos de Navarra, S.A. Tratamiento de Escombros de Almaguera, S.L. Canteras de Aláiz, S.A. Dragon Alfa Cement, Ltd Dragon Portland, Ltd Carboem, S.A. Cementos Alfa, S.A. Uniland International, B.V. Uniland Trading, B.V Uniland Acquisition Corporation Prebesc Mallorca, S.A. Société des Ciments d'Enfitha Select Beton, S.A. | Llano de la Victoria, s/n Estrella, 6 José Abascal, 59 Dormitalería, 72 Harbour House (Gloucestershire-UK) Portland Port-Castletown Portland José Abascal, 59 José Abascal, 59 Kingsfordweg, 151 Kingsfordweg, 151 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover Conradores, 48 Poligono Murratxi 1, Rue Salem Ben Hamida 1, Rue Salem Ben Hamida | Jaca Pamplona Madrid Pamplona Sharpness Docks Dorset Madrid Madrid Amsterdam Amsterdam Amsterdam Delaware Marratxi Ariana Artiana | Huesca Navarra Madrid Navarra Gloucestershire Dorset Madrid Madrid Amsterdam Amsterdam Amsterdam Delaware Mallorca Túnez Túnez | Fabricación y venta de hormigón Fabricación y venta de hormigón y áridos Gestión y explotación de residuos Explotación de canteras y yacimientos; fabricación y venta de hormigón Comercialización de cemento Comercialización de cemento Importación de carbón Fabricación y venta de cemento Sociedad de tenencia de cartera Comercialización de cemento Sociedad de tenencia de cartera Fabricación y venta de mortero Fabricación y venta de cemento Fabricación y venta de hormigón |
| Sociedad | Domicilio social | Ciudad | Provincia | Actividad principal |
| Empresas Asociadas y Multigrupo: Hormigones Reinares, S.A. Canteras y Hormigones YRE, S.A. Hormigones y Áridos del Pirineo Aragónés, S.A. Hormigones en Masa de Valterra, S.A. Navarra de Transportes, S.A. Hormigones Delfin, S.A. Novhorvi, S.A. Giant Cement Holding, Inc Aplicaciones Minerales, S.A. Hormigones Castro, S.A. Hormigones Galizano, S.A. Hormigones del Baztán, S.L. Lázaro Echeverría, S.A. Terminal Cimentier de Gabès-Gite Pedrera L'Ordal, S.L. Portocmen, S.A. Vessem - Lid, S.L. | Bretón de los Herreros, 8 Avda. Yerri, 10 Bajo Ctra. de Biescas, s/n Ctra. de Caderita, km 0,1 Circunvalación, s/n Venta Blanca, 6 Portal de Gamarra, 25 1600 Duke Street Suite 400 Camino Fuente Herrero, s/n Ctra. Santander-Bilbao, km.153 Ctra. Santander-Bilbao, km.184 Suspeitxiki, 25 C/. Isidoro Melero, s/n 75, Avenue Khereddine Pacha - Bloc B Cr.N 340 Km 1229,5 Muelle Contradique Sur, s/n C/ Valencia, 245 | Calahorra Estella Sabiñánigo Valterra Olazaguita Peralta Vitoria Alexandria Cueva Cardiel Islares Gama Vera de Bidasoa Alsasua Montplaisir Subirats Barcelona Barcelona | La Rioja Navarra Huesca Navarra Navarra Navarra Álava Washington (USA) Burgos Cantabria Cantabria Navarra Navarra Túnez Barcelona Barcelona Barcelona | Fabricación y venta de hormigón Fabricación de hormigones y áridos Fabricación y venta de hormigón Fabricación y venta de hormigón Transporte de mercancías a granel Fabricación y venta de hormigón y áridos Fabricación y venta de hormigón Fabricación y venta de cemento, extrac. de áridos y tratamiento de residuos industriales. Fabricación y venta de yeso Fabricación de hormigón Fabricación de hormigón Fabricación de hormigón Extracción de árido Comercialización de cemento Explotación de canteras Comercialización de cemento Servicios logísticos |

0,06 Euros



| Sociedad | Porcentaje de Participación | | Miles de euros (a) | | | | | Tipo de garantía | |
|---|-----------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------|---------|--------|------------------|-------------------------------|
| | Directa | Indirecta | Total | Coste de la Inversión | Deterioro | Activo | Pasivo | | Patrimonio Neto sin resultado |
| Empresas del Grupo: | | | | | | | | | |
| Hormigones de la Jacetania, S.A. (2) | 50 | 12,5 | 62,5 | 445 | - | 1.833 | 295 | 1.525 | 13 |
| Áridos de Navarra, S.A. | 66 | - | 66 | 63 | (63) | 37 | 35 | 1 | 0 |
| Tratamiento de Escombros de Almuñeira, S.L. | 51,03 | - | 51,03 | 3 | (1) | 1 | 1 | 1 | 0 |
| Canteras de Alaiiz, S.A. (1) | 70,02 | - | 70,02 | 14.237 | - | 20.740 | 832 | 19.818 | 90 |
| Dragon Alfa Cement Ltd (1) | - | 88,06 | 88,06 | - | - | 5.255 | 3.305 | 1.235 | 715 |
| Dragon Portland, Ltd (1) | - | 100 | 100 | - | - | 2.968 | 1.406 | 1.449 | 113 |
| Carbocem, S.A. | 42,85 | 26,82 | 69,67 | 96 | - | 1.485 | 2 | 1.457 | 25 |
| Cementos Alfa, S.A. (1) | 88,06 | - | 88,06 | 41.203 | - | 123.634 | 11.800 | 111.369 | 465 |
| Uniland International, B.V. | 100 | - | 100 | 169.542 | (75.889) | 93.692 | 39 | 89.201 | 4.453 |
| Uniland Trading, B.V. | - | 100 | 100 | - | - | 8.229 | 6.581 | 1.242 | 406 |
| Uniland Acquisition Corporation | - | 100 | 100 | - | - | 42.853 | 0 | 45.749 | - |
| Prebesec Mallorea, S.A. | 68,32 | - | 68,32 | 439 | - | 2.740 | 7 | 2.687 | 46 |
| Société des Ciments d'Enfidha (1) (3) | - | 87,86 | 87,86 | - | - | 44.909 | 16.223 | 18.673 | 10.013 |
| Select Beton, S.A. (1) (3) | - | 87,86 | 87,86 | - | - | 1.856 | 1.155 | 802 | (102) |
| TOTAL | | | | 226.028 | (75.953) | | | | |

0,06 Euros

- (1) Sociedades auditadas por Deloitte.
- (2) Sociedades auditadas por KPMG.
- (3) Otros auditores.

(a) Datos obtenidos de la información según NIIF preparada a efectos del consolidado, convertida al tipo de cambio de cierre en el caso de las sociedades extranjeras



| (| Sociedad | Porcentaje de Participación | | Miles de euros | | | | | Resultado 2018 | Tipo de garantía | |
|---|--|-----------------------------|-----------|----------------|-----------------------|---------------|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------------------------|
| | | Directa | Indirecta | Total | Coste de la Inversión | | Deterioro | Miles de euros | | | |
| | | | | | Activo | Pasivo | | Activo | | | Pasivo |
| | Empresas asociadas y multigrupo: | | | | | | | | | | |
| | Grant Cement Holding, Inc (1) (5) | - | 45 | 45 | - | - | 656.337 | 551.521 | 132.771 | (27.954) | - |
| | Hormigones Reñares, S.A. | 50 | - | 50 | (1.115) | 1.591 | 1.984 | 653 | 1.132 | 199 | Prenda sobre sus acciones |
| | Canteras y Hormigones VRE, S.A. | 50 | - | 50 | (1.202) | 1.202 | 4.287 | 5.496 | (1.488) | 279 | - |
| | Hormigones y Áridos del Pirineo Aragones, S.A. (2) | 50 | - | 50 | - | 1.052 | 13.153 | 1.035 | 11.879 | 240 | Prenda sobre sus acciones |
| | Hormigones en Masa de Valterra, S.A. | 50 | - | 50 | - | 1.022 | 3.870 | 565 | 3.058 | 247 | Prenda sobre sus acciones |
| | Navarra de Transportes, S.A. (2) | 33,33 | - | 33,33 | - | 180 | 2.381 | 627 | 1.643 | 111 | Prenda sobre sus acciones |
| | Hormigones Delfin, S.A. | 50 | - | 50 | - | 601 | 1.296 | 368 | 791 | 136 | Prenda sobre sus acciones |
| | Novhorvi, S.A. (2) | 33,33 | - | 33,33 | (999) | 1.112 | 542 | 197 | 415 | (70) | Prenda sobre sus acciones |
| | Aplicaciones Minerales, S.A. | 24 | 10,57 | 34,57 | - | 168 | 1.899 | 720 | 1.028 | 150 | Prenda sobre sus acciones |
| | Hormigones Castro, S.A. | - | 35,22 | 35,22 | - | - | 863 | 109 | 819 | (64) | - |
| | Hormigones Galizaro, S.A. | - | 44,03 | 44,03 | - | - | 302 | 0 | 306 | (4) | - |
| | Lázaro Echeverría, S.L. | 50 | - | 50 | - | 71 | 1.334 | 380 | 841 | 113 | Prenda sobre sus participaciones |
| | Terminal Cimentier de Gabès-Gie (3) | - | 28,01 | 28,01 | - | - | 17.607 | 1.590 | 16.519 | (502) | - |
| | Pedreira L'Ordal, S.L. (4) | - | 29,29 | 29,29 | - | - | 500 | 403 | 97 | 0 | - |
| | Portcemen, S.A. | 49,90 | - | 49,90 | - | 463 | 5.835 | 1.161 | 4.268 | 406 | Prenda sobre sus acciones |
| | Vesceem - Lid, S.L. | 33,26 | - | 33,26 | (2.895) | 3.940 | 5.036 | 1.073 | 3.959 | 4 | Prenda sobre sus participaciones |
| | 24,95 | - | - | 24,95 | (18) | 50 | 150 | 28 | 114 | 8 | Prenda sobre sus participaciones |
| | Total | | | | (6.443) | 11.452 | | | | | |

(1) Sociedades auditadas por Deloitte a efectos de su consolidación en el Grupo Cementos Portland Valderrivas y Grupo Elementaria.

(2) Sociedades auditadas por KPMG.

(3) Otros auditores.

(4) Sociedades auditadas por Deloitte.

(5) Datos en miles de USD



0,06 Euros

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2018, en el marco del contrato de financiación están pignoradas las acciones y participaciones de las siguientes filiales: Canteras de Alaiz, Hormigones de la Jacetania, Hormigones del Baztan, S.A., Hormigones Delfin, S.A., Hormigones en Masa de Valtierra, S.A., Hormigones Reinales, S.A., Hormigones Áridos del Pirineo Aragones, S.A., Navarra de Transportes, S.A., Novhorvi, S.A., Pedrera del L'ordal, S.L., Portcemen, S.A., Prebesec Mallorca, S.A., Vescem-LID, S.L., Aplicaciones Minerales, S.A., Cementos Alfa, S.A. y Societé des Ciments D'Enfidha. (Nota 12.3)

Ninguna de las sociedades del grupo cotiza en bolsa.

El detalle de los ingresos registrados en el epígrafe "Ingresos Financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros" procedentes de ingresos de participaciones en capital es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Uniland International, B.V. | 6.200 | 10.844 |
| Prebesec Mallorca, S.A. | 178 | 178 |
| Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A. | 225 | 175 |
| Hormigones del Baztan | 100 | - |
| Navarra de Transportes, S.A. | 50 | 50 |
| Gestora de Runes Contrs. | 1 | - |
| Cementos Alfa, S.A. | - | 22 |
| Carbocem, S.A. | - | 8 |
| Total | 6.754 | 11.277 |

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

9.1 Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, 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 financieras con las que opera son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

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

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



0,06 Euros

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

b) Riesgo de liquidez:

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 8.439 miles de euros (8.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), sin que haya restricciones a la disponibilidad del mismo. El endeudamiento financiero total, que asciende a 352.275 miles de euros (490.093 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), tiene garantía personal y real, entre las que se incluyen prendas de acciones y participaciones, prendas de derechos de crédito y prendas de cuentas corrientes. Por otra parte, el endeudamiento neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 asciende a 343.836 miles de euros (482.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Tras la refinanciación realizada en el ejercicio 2016 así como con el compromiso de no exigibilidad de deuda de grupo en la medida que pudiera afectar a la normal actividad de la Sociedad, la Dirección considera que el riesgo de liquidez se encuentra mitigado para las necesidades de circulante del próximo ejercicio, considerando los flujos de efectivo previstos. Por otro lado, tras la aportación realizada por el accionista mayoritario en el ejercicio 2018 por importe de 100.000 miles de euros, que ha transformada en capital social con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales, la sociedad ha destinado dichos importes para el pago de deuda financiera así como para acomodar los importes futuros, lo cual supone mayor solidez financiera, mitigando el riesgo de crédito a niveles acordes a las previsiones de pago futuras (Notas 2.3 y 13).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tiene líneas de crédito y préstamos no dispuestos.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Es práctica generalizada de la Sociedad determinar, como referencia de la deuda financiera, aquel índice que recoja con mayor fidelidad la evolución de la inflación. Por ello, la Sociedad trata de que tanto los activos financieros circulantes como la deuda financiera queden referenciados a tipos de interés variable de referencia como el Euribor o el Libor.

Actualmente la Sociedad no tiene contratadas operaciones de cobertura de tipos de interés significativas y, pese a que de acuerdo con su política de gestión del riesgo de tipo de interés se analizan de forma continua todas las estructuras que tratan de minimizar su impacto en resultados, la Sociedad no puede garantizar que estas políticas o medidas la protejan frente al riesgo de tipo de interés o resulten eficaces para mitigar los efectos adversos inherentes a las fluctuaciones de los tipos de interés, circunstancias todas ellas que podrían afectar de forma significativa a las actividades, resultados y situación financiera de la Sociedad.

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de cambio ya que no existen riesgos significativos por este concepto. Los principales importes registrados en moneda extranjera se detallan en la Nota 16.

9.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:



0,06 Euros

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

No existen clientes en mora no deteriorados por importe significativo.

b) Riesgo de tipo de interés:

El análisis de sensibilidad efectuado por la Sociedad respecto al tipo de interés al que se encuentra expuesto es el siguiente:

| Evolución del coste medio de la deuda ante subidas de los tipos de interés | | | | | | |
|---|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Con incrementos de tipos de: | | | | | |
| | Tipo actual | 0,25% | 0,50% | 0,75% | 1,25% | 1,75% |
| Tipo de interés de la deuda viva | 2,52% | 2,77% | 3,02% | 3,27% | 3,77% | 4,27% |

A continuación se detalla el impacto en el gasto financiero de la Sociedad ante subidas en el tipo de interés:

| Evolución del gasto financiero de la deuda ante subidas de los tipos de interés | | | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Miles de euros | Con incrementos de tipos de: | | | | | |
| | Actual | 0,25% | 0,50% | 0,75% | 1,25% | 1,75% |
| Gasto financiero de la deuda viva | 10.796 | 11.494 | 12.372 | 13.249 | 15.005 | 16.760 |

Tal y como se ha descrito anteriormente, la Sociedad no tiene contratadas operaciones de cobertura de tipos de interés significativas, por lo que su patrimonio neto no se vería afectado en este sentido ante variaciones en el tipo de interés.

10.- Existencias

La composición de la partida de existencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Comerciales | 69 | 62 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 23.536 | 22.597 |
| Derechos de emisión de efecto invernadero | 25.145 | 21.383 |
| Productos en curso | 13.981 | 11.331 |
| Productos terminados | 15.170 | 11.521 |
| Anticipos a proveedores | 1 | 49 |
| Total | 77.902 | 66.943 |

Al 31 de diciembre de 2018 las existencias de la Sociedad se encuentran deterioradas en 2.636 miles de euros (2.668 miles de euros en 2017), habiéndose registrado en el ejercicio una reversión de deterioros por importe de 32 miles de euros (669 miles de euros en 2017) registradas en el epígrafe "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2018.



0,06 Euros

10.1. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Las altas en concepto de derechos por la emisión de gases de efecto invernadero del ejercicio 2018 correspondientes a los derechos asignados de forma gratuita de acuerdo con la tercera fase del comercio europeo de los derechos de emisión, que se extenderá hasta el 31 de diciembre de 2020, ascienden a 25.068 miles de euros (20.078 miles de euros en 2017). En 2018 se han efectuado compras a empresas del grupo por importe de 1.277 miles de euros (No se efectuaron compras a otras empresas del grupo durante el ejercicio 2017).

Asimismo, las bajas registradas durante el ejercicio 2018 hacen referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2017 por un importe de 17.524 miles de euros entregados en el mes de abril de 2018 y a la venta de derechos por un importe 5.484 miles de euros. Las bajas registradas durante el ejercicio 2017 hicieron referencia a derechos consumidos en el ejercicio 2016 por un importe de 22.587 miles de euros entregados en el mes de abril de 2017 y ventas por importe de 3.266 miles de euros.

En el ejercicio 2018 la Sociedad ha ejecutado la venta de 826 miles de derechos, mientras en 2017 las ventas fueron de 431 miles de derechos. Esto ha supuesto en el ejercicio 2018 la generación de un ingreso de estas operaciones por importe de 6.288 miles de euros registrado en el epígrafe "Subvenciones del inmovilizado no financiero y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo este importe de 3.185 miles de euros en el ejercicio 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 no hay compromisos de compra ni de venta de derechos de emisión.

11.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017 el capital social asciende a 206.112 miles de euros, representado por 137.407.938 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con una participación superior al 10% en el capital social de Cementos Portland Valderrivas, S.A. al 31 de diciembre de 2018 es el Grupo Fomento de Construcciones y Contratas con una participación, sin considerar la autocartera, del 98,52% y del 99,08% considerando la autocartera.

Con fecha 19 de diciembre de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad ha aprobado aumentar el capital social de la Sociedad por un importe de 100.932.622,56 euros. El objeto del aumento de capital es reforzar la estructura de capital y las ratios financieras de la Sociedad, disminuyendo el peso relativo de su endeudamiento financiero, con el propósito de mejorar la situación de la Sociedad para afrontar el cumplimiento de los compromisos adquiridos con sus entidades financiadoras así como desarrollar la estrategia empresarial del Grupo Cementos Portland Valderrivas. Dicho objetivo se conseguiría a través de la compensación del Préstamo Subordinado a Capitalizar, mediante la cual la Sociedad conseguiría reducir su endeudamiento sin tener que afrontar una salida de tesorería. El Aumento de Capital se suscribirá parcialmente mediante la compensación del Préstamo Subordinado a Capitalizar mantenido con FCC por 100.000 miles de euros. En caso de suscripción completa del Aumento de Capital el importe efectivo restante obtenido, se destinará a la amortización anticipada del Contrato de Financiación Sindicado 2016.

Los detalles del aumento de capital según el folleto informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores fueron:

- El Aumento de Capital se realizará por un importe nominal de 28.088.856,00 euros y un importe efectivo total (nominal más prima) de 100.932.622,56 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un total de 18.725.904 Nuevas Acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones de la



0,06 Euros

Sociedad actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión por acción de 3,89 euros, lo que supone una prima de emisión total de 72.843.766,56 euros.

- El tipo de emisión unitario del Aumento de Capital será, por tanto, de 5,39 euros por cada Nueva Acción, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente a todos los accionistas de la Sociedad en la proporción de 27 Nuevas Acciones por cada 197 acciones de las que sean titulares.

El 28 de enero de 2019 ha finalizado el periodo de suscripción de la Ampliación de Capital mediante aportaciones dinerarias y por compensación de créditos.

De acuerdo con la información facilitada por la Entidad Agente, GVC Gaesco Beka, S.V., S.A. con fecha 1 de febrero de 2019, el resultado de dicha ampliación de capital ha sido el siguiente:

- Acciones suscritas mediante aportaciones dinerarias: 8.910 acciones, por importe de 13 miles de euros de valor nominal y 35 miles de euros de prima de emisión.
- Acciones suscritas mediante compensación de créditos: 18.552.834 acciones, por importe de 27.829 miles de euros de valor nominal y 72.171 miles de euros de prima de emisión.

En consecuencia:

- En la referida ampliación de capital se han suscrito y desembolsado un total de 18.561.744 acciones, por importe de 27.843 miles de euros de valor nominal y 72.205 miles de euros de prima de emisión.
- No se han suscrito un total de 164.160 acciones, por un importe nominal de 246 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017 se llevaron a cabo dos hechos relevantes que afectaron a la composición del capital social de la Sociedad dominante:

- Oferta Pública de Adquisición de Acciones y exclusión de cotización

El 23 de febrero de 2017 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. concluyó la liquidación de la oferta pública de adquisición sobre la totalidad de las acciones de la Sociedad autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de diciembre de 2016; el anuncio de la Oferta y la puesta a disposición de los interesados del Folleto Explicativo de la misma se realizó el 29 de diciembre de 2016. Las acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. fueron excluidas de cotización el 24 de febrero de 2017.

La Oferta se dirigió al 100% del capital social de CPV, compuesto por 51.786.608 acciones, admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Bilbao y Madrid, excluyendo 41.131.105 acciones, representativas del 79,42% del capital, que fueron inmovilizadas por sus respectivos titulares hasta la finalización de la oferta; en consecuencia la Oferta se extendía de forma efectiva a la adquisición de 10.655.503 acciones de CPV, de representativas del 20,58% del capital social.

Con fecha 17 de febrero de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó que la oferta pública de adquisición de acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. por exclusión de negociación formulada por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. sobre el 100% del capital social, exceptuando las acciones inmovilizadas que representan el 79,42% de dicho capital, ha sido aceptada por un número de 9.356.605 acciones, que representan un 87,81% de las acciones a las que se dirigió la oferta y un 18,07% del capital social de



0,06 Euros

Cementos Portland Valderrivas, S.A. El 20 de febrero de 2017 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. comunicó que no hay lugar a la realización de las compraventas forzosas de conformidad con lo establecido en el apartado III.2 del Folleto Explicativo de la Oferta.

Conforme a lo anterior, y tal como se describe anteriormente el 23 de febrero de 2017 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. concluyó la liquidación de la Oferta, siendo excluidas de cotización el 24 de febrero de 2017.

- Ampliación de capital

En virtud del contrato de financiación sindicado que se cerró entre el 29 de julio y el 1 de agosto de 2016, por importe total de 535.216 miles de euros (Nota 17.1.1), Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., asumió el compromiso de capitalizar el importe total de los préstamos subordinados que a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 423.288 miles de euros (Nota 13.1) en el plazo de 12 meses desde la entrada en vigor de dicho contrato (1 de agosto de 2016), a través de la correspondiente ampliación de capital.

Este aumento de Capital con derecho de suscripción preferente tuvo como objetivo reforzar la estructura de capital y los ratios financieras de la Sociedad, disminuyendo el peso relativo de su endeudamiento financiero, con el propósito de mejorar la situación de la Sociedad para afrontar el cumplimiento de los compromisos adquiridos con sus entidades financiadoras así como desarrollar la estrategia empresarial del Grupo CPV.

Tal y como se ha descrito anteriormente, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. asumió el compromiso de suscribir el aumento de capital parcialmente mediante la compensación de los Préstamos Subordinados a Capitalizar, lo que permitirá al Grupo CPV reducir su endeudamiento sin tener que afrontar una salida de caja. Asimismo, mediante el reconocimiento del derecho de suscripción preferente, el Aumento de Capital dio la oportunidad a los accionistas de poder mantener su porcentaje de participación accionarial

El aumento de capital fue aprobado en la Junta General de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 19 de junio de 2017.

Los detalles del aumento de capital según el folleto informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores fueron:

- El aumento de capital se realizará por un importe nominal de 131.622.024 euros y un importe efectivo total de 434.352.679,20 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un total de 87.748.016 nuevas acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión por acción de 3,45 euros, lo que supone una prima de emisión total de 302.730.655,20 euros.
- El tipo de emisión unitario del Aumento de Capital será, por tanto, de 4,95 euros por cada Nueva Acción (el "Precio de Suscripción"), con reconocimiento del derecho de suscripción preferente a todos los accionistas de la Sociedad en la proporción de 74 Nuevas Acciones por cada 43 acciones de las que sean titulares.

El 23 de julio de 2017 finalizó el período de suscripción de la Ampliación de Capital mediante aportaciones dinerarias y por compensación de créditos.

De acuerdo con el certificado facilitado por la Entidad Agente, GVC Gaesco Beka, S.V., S.A. con fecha 27 de julio de 2017, el resultado de dicha ampliación de capital fue el siguiente:

- (iii) Acciones suscritas mediante aportaciones dinerarias: 108.632 acciones, por importe de 162.948 euros de valor nominal y 374.780 miles de euros de prima de emisión.



0,06 Euros

- (iv) Acciones suscritas mediante compensación de créditos: 85.512.698 acciones, por importe de 128.269.047 euros de valor nominal y 295.018.808,10 euros de prima de emisión.

En consecuencia:

- (iii) En la referida ampliación de capital se suscribieron y desembolsado un total de 85.621.330 acciones, por importe de 128.432 miles de euros de valor nominal y 295.394 miles de euros de prima de emisión.
- (iv) No se suscribieron un total de 2.126.686 acciones, por un importe nominal de 3.190. miles de euros.

11.1 Prima de emisión de acciones

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

11.2 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.

Al 31 de diciembre de 2018 esta reserva no se encuentra totalmente constituida.

11.3 Reserva por Fondo de Comercio

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, y conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio la Sociedad debía dotar una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que figuraba en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste era insuficiente, se empleaban reservas de libre disposición.

De acuerdo con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016 la Sociedad interrumpirá las contribuciones a esta reserva por el fondo de comercio y el importe que supere el fondo de comercio contabilizado en el activo del balance debe ser reclasificado a reservas voluntarias, y será disponible a partir de este ejercicio.

11.4 Acciones Propias

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:



Nº 0309481 I

0,06 Euros

| | Nº de acciones | Valor nominal | Precio medio de adquisición (euros) | Coste total de adquisición (Miles de euros) |
|------------------|----------------|---------------|-------------------------------------|---|
| Acciones propias | 773.645 | 1,5 | 10,05 | 7.780 |

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias indicadas.

Tanto durante el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017, no se han realizado operaciones sobre acciones propias.

11.5 Subvenciones, donaciones y legados

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

Ejercicio 2018

| Organismo | Miles de euros | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------------|--------------|
| | Ámbito | Saldo inicial | Aumentos | Traspaso a resultados | Efecto impositivo | Saldo final |
| Subvenciones mejoras medioambientales | Administración autonómica | 192 | | (11) | 3 | 184 |
| Préstamos subvencionados (Nota 13.1) | CDTI y Ministerios | 438 | | (400) | 100 | 138 |
| Derechos de emisión de gases | Administración estatal | 2.499 | 27.297 | (28.819) | 983 | 1.960 |
| Total | | 3.129 | 27.297 | (29.230) | 1.086 | 2.282 |

Ejercicio 2017

| Organismo | Miles de euros | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------------|--------------|
| | Ámbito | Saldo inicial | Aumentos | Traspaso a resultados | Efecto impositivo | Saldo final |
| Subvenciones mejoras medioambientales | Administración autonómica | 202 | | (11) | 3 | 192 |
| Préstamos subvencionados (Nota 13.1) | CDTI y Ministerios | 1.049 | (16) | (800) | 205 | 438 |
| Derechos de emisión de gases | Administración estatal | 2.944 | 20.724 | (21.236) | 67 | 2.499 |
| Total | | 4.195 | 20.708 | (22.047) | 275 | 3.129 |

En concepto de subvenciones pendientes de imputar se incluyen ayudas recibidas en ejercicios anteriores por la Junta de Andalucía y el Gobierno de Navarra relacionadas con las mejoras medioambientales en diferentes instalaciones de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad había cumplido con los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.



0,06 Euros

12.- Provisiones y contingencias**12.1 Provisiones a largo plazo**

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2018, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

| Provisiones a largo plazo | Miles de euros | | | | | |
|------------------------------|----------------|---------------|--------------------------|-----------------|--------------|---------------|
| | Saldo inicial | Dotaciones | Actualización Financiera | Aplicaciones | Trasposos | Saldo final |
| Medioambientales | 14.576 | 657 | 368 | (83) | (390) | 15.128 |
| Por derechos de emisión | 18.051 | 22.532 | - | (18.051) | - | 22.532 |
| Para otras responsabilidades | 16.461 | 351 | - | - | - | 16.812 |
| Total a largo plazo | 49.088 | 23.540 | 368 | (18.134) | (390) | 54.472 |

Provisiones medioambientales

En el ejercicio 2018 se han dotado 657 miles de euros en concepto de restauración de determinadas canteras en base a las toneladas explotadas en este ejercicio, con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 adjunta (Nota 17.2).

Asimismo, el importe correspondiente a la actualización financiera de estas provisiones ha ascendido a 369 miles de euros, registrado con cargo al epígrafe "Gastos Financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 adjunta (Nota 17.6).

A 31 de diciembre de 2018 se ha traspasado a corto plazo un importe de 390 miles de euros con el fin de ajustar las obligaciones estimadas por este concepto a corto plazo.

En relación con las provisiones medioambientales, la Sociedad procedió en el ejercicio 2017 a reevaluar las obligaciones que pueden derivarse en relación con la restauración futura de determinadas canteras. En base a análisis internos realizados se consideró un incremento de las mismas que se generarán en la medida en que sean explotadas las canteras, por lo que ha procedido a considerar dicho importe en el valor de las mismas, procediendo a amortizarlo en base a su uso. Por su parte, las provisiones serán objeto de actualización financiera.

Provisiones por derechos de emisión

Las dotaciones del ejercicio de provisiones por derechos de emisión corresponden al valor de los derechos de emisión consumidos en el período y se han registrado con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 (Nota 17.4). Los derechos habrán de ser entregados a RENADE al año siguiente al que se consumen. Las aplicaciones del período corresponden a la entrega de derechos consumidos en 2017.

Otras provisiones

El saldo final las provisiones para otras responsabilidades incluye el importe de las sanciones pendientes de ejecución dictadas por la Comisión Nacional de la Competencia. La Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia dictó en septiembre de 2016 resolución sobre el expediente sancionador incoado en diciembre de 2014 a Cementos Portland Valderrivas, S.A. por prácticas restrictivas de la competencia prohibidas en el artículo 1 de la Ley de Defensa de la Competencia. La multa impuesta a la Sociedad dominante fue de 10.256 miles de euros. En enero de 2017, la Sociedad dominante interpuso un recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, que se encuentra pendiente de señalamiento de fecha para votación y fallo. Contra la sentencia que en su día dicte la Audiencia Nacional cabe interponer recurso de casación ante el Tribunal Supremo. Mediante Decreto dictado en marzo de 2017, la Audiencia Nacional acordó la medida cautelar solicitada, consistente en la suspensión del pago de la



0,06 Euros

multa, imponiendo como condición la aportación de una garantía solidaria por importe de 10.256 miles de euros. Dicha garantía fue presentada en noviembre de 2017 y con fecha 1 de diciembre de 2017, la Audiencia Nacional tuvo por presentada la referida garantía, dando por cumplida la condición impuesta para a efectividad de la medida cautelar. Al 31 de diciembre de 2016 se registró una provisión por este importe.

Asimismo, en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación, la Sociedad mantiene un saldo de 5.726 miles de euros asociados, a la devolución en el ejercicio 2016 por parte de la Comisión Nacional de la Competencia a Cementos Portland Valderrivas, SA., del importe pagado por la sanción impuesta en 2012 por prácticas restrictivas de la competencia prohibidas en el artículo 1 de la Ley de Defensa de la Competencia. Esta devolución se produjo porque mediante Sentencia dictada el 7 de diciembre de 2015, el Tribunal Supremo estimó parcialmente el recurso de casación de la Sociedad, anulando la sanción y ordenando a la Comisión Nacional de la Competencia y de los Mercados que procediera a su recalcu. Por tal motivo, la compañía solicitó la devolución de la cantidad inicialmente pagada, más los intereses devengados hasta la fecha de devolución. En ejecución de la Sentencia del Tribunal Supremo, la Comisión Nacional de la Competencia y de los Mercados dictó resolución el 3 de noviembre de 2016, volviendo a fijar el importe de la multa en 5.726 miles de euros. Contra dicha resolución, la Sociedad promovió ante la Audiencia Nacional un incidente de ejecución de Sentencia y posterior Recurso Contencioso Administrativo, que fue desestimado mediante Sentencia dictada el 12 de julio de 2018. Por medio de Auto dictado el 15 de octubre de 2018, se tuvo por preparado el recurso de casación contra la referida Sentencia, que se encuentra pendiente de admisión a trámite por el Tribunal Supremo. Mediante Auto dictado el 27 de octubre de 2017, se estimó la solicitud e medidas cautelares (suspensión del pago de la multa), condicionando su efectividad a la aportación de una garantía solidaria por importe de 5.726 miles de euros. Tal garantía fue depositada el 13 de diciembre de 2017 y mediante Providencia de 1 de enero de 2018, se tuvo por cumplida la condición para la efectividad de la referida medida cautelar.

12.2 Provisiones a corto plazo

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2018, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

| Provisiones a corto plazo | Miles de euros | | | | |
|------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|--------------|
| | Saldo inicial | Dotaciones | Aplicaciones | Traspasos | Saldo final |
| Medioambientales | 1.150 | - | (738) | 390 | 802 |
| Para otras responsabilidades | 6.340 | - | (604) | - | 5.736 |
| Total a corto plazo | 7.490 | - | (1.342) | 390 | 6.538 |

Al cierre del ejercicio 2018, las provisiones medioambientales corresponden a la estimación de costes, en concepto de restauración de canteras, que van a ser aplicados por este concepto durante el próximo ejercicio. Durante el ejercicio 2018 se han llevado actuaciones por este concepto lo que ha motivado la aplicación de la provisión por 738 miles de euros, 55 miles de euros en el ejercicio 2017.

Las provisiones para otras responsabilidades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden principalmente a importes asignados a planes de adecuación de estructura y otros conceptos pendientes de ejecutar. La Dirección considera que no se derivarán pasivos adicionales a los registrados. Durante el ejercicio 2018 se han llevado actuaciones de este plan lo que ha motivado la aplicación de la provisión por 604 miles de euros, 2.167 miles de euros en el ejercicio 2017.



0,06 Euros

12.3 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad se encuentra avalada ante terceros, a través de diversas entidades financieras, por un importe total de 42.879 miles de euros (42.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Dichas garantías corresponden, por un lado, a avales prestados ante organismos públicos para garantizar la restauración de los espacios naturales sujetos a la explotación de canteras, de acuerdo con la normativa vigente, así como para cubrir la responsabilidad del negocio cementero por importe de 26.897 miles de euros (26.262 miles de euros en 2017). Adicionalmente a estas finalidades, en el ejercicio 2017 se presentaron avales para garantizar las responsabilidades pecuniarias derivadas de la adopción de medidas cautelares consistentes en la suspensión de la ejecución de dos resoluciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia por importe total de 15.982 miles de euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2018, la deuda sindicada de 281 millones de euros está garantizada por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Uniland International, B.V., Dragon Portland Limited y Uniland Trading, B.V (Nota 13.1).

Asimismo están pignoradas las acciones y participaciones de las siguientes filiales: Canteras de Alaiz, Hormigones de la Jacetania, Hormigones del Baztan, S.A., Hormigones Delfin, S.A., Hormigones en Masa de Valtierra, S.A., Hormigones Reinares, S.A., Hormigones Aridos del Pirineo Aragonés, S.A., Navarra de Transportes, S.A., Novhorvi, S.A., Pedrera del L'ordal, S.L., Portcemen, S.A., Prebesec Mallorca, S.A., Vescem-LID, S.L., Aplicaciones Minerales, S.A., Cementos Alfa, S.A. y Societé des Ciments D'Enfidha.

A 31 de diciembre de 2018 la compañía no ha prestado garantía ni avala pasivos financieros de ninguna de sus sociedades del grupo o vinculadas.

A 31 de diciembre de 2018 la Dirección de la Sociedad considera que no existen contingencias significativas no provisionadas.

13.- Deudas (largo y corto plazo)

13.1 Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| Clases Categorías | Miles de euros | | | | | |
|----------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | Deudas con entidades de crédito | | Otros pasivos financieros | | Total | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Débitos y partidas a pagar | 325.673 | 459.895 | 4.195 | 4.900 | 329.868 | 464.795 |
| Total | 325.673 | 459.895 | 4.195 | 4.900 | 329.868 | 464.795 |

Deudas con entidades de crédito

Entre el 29 de julio y el 1 de agosto de 2016 se cerró una operación de financiación, por importe total de 535.216 miles de euros, que junto con aportaciones del accionista mayoritario se destinaron a la refinanciación de la deuda asociada a las actividades españolas del Grupo Cementos Portland Valderrivas procedente del contrato de financiación sindicado suscrito en 2012 y cuyo principal pendiente de pago a la fecha de refinanciación ascendía a 819.237 miles de euros. El importe total de la operación se desglosaba en (i) 350.667 miles de euros del contrato de financiación sindicado refinanciado; (ii) 105.000 miles de euros de dinero nuevo bancario; (iii) 79.549 miles de euros procedentes de un nuevo Contrato de Financiación



0,06 Euros

Subordinado; y (iv) 271.171 miles de euros por aportaciones de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

Para la refinanciación de dicha deuda se formalizaron las siguientes operaciones sin que se aplicara quita alguna:

- Se formalizó con un conjunto de entidades financieras españolas y extranjeras un contrato de financiación senior por importe aproximado de 455.667 miles de euros con vencimiento final a cinco años (julio 2021), que devenga un tipo de interés de Euribor (6 meses) más un diferencial del 2,43% con posibilidad de reducción en caso de que el ratio resultante de la deuda financiera bruta del citado contrato sobre el Ebitda del ejercicio se sitúe por debajo de dos veces. El calendario de amortización contempla amortizaciones semestrales a partir del ejercicio 2017, siendo el resto en la fecha de vencimiento final además de existir obligaciones de amortizaciones adicionales en caso de que existan excedentes de caja.
- Obtención de financiación del accionista mayoritario, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., por importe de 271.171 miles de euros, con obligación, conforme al contrato de financiación sindicado de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. con sus entidades financieras, de capitalizar el importe total de los préstamos subordinados suscritos con Cementos Portland Valderrivas, S.A. en el plazo de doce meses desde el 1 de agosto de 2016. Con fecha 27 de julio de 2017 se formalizó la ampliación de capital mediante la cual Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. suscribió acciones mediante la compensación de la totalidad de los créditos suscritos con Cementos Portland Valderrivas, S.A., cuyo importe ascendía a 423.288 miles de euros en dicha fecha.
- La formalización de un contrato de financiación subordinado por importe de aproximadamente 80.000 miles de euros cuyo vencimiento tendrá lugar cuando transcurran 6 meses desde el vencimiento del Contrato de Financiación Senior. Se trata de un préstamo con subordinación de la deuda derivada del contrato de Financiación Senior y cuyo tipo de interés aplicable es Euribor + 2,90% (subordinado al pago de intereses y principal del Contrato de Financiación Senior). En relación con su amortización, se podrán realizar amortizaciones anuales como máximo del 3,1% del saldo vivo del Contrato de Financiación Subordinado (estas amortizaciones están subordinadas al pago del servicio de la deuda del Contrato de Financiación Senior) y el resto a vencimiento, excluyendo de esta obligación los importes que se destinen a amortizar anticipadamente el Contrato de Financiación Subordinada procedentes de la venta de uno de los inmuebles de Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Contrato de Financiación Senior por importe aproximado de 455.667 miles de euros

La citada financiación, contempla la formalización de un contrato de apoyo entre Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y Cementos Portland Valderrivas, S.A. por el que en caso de que el ratio de Deuda Financiera Bruta/ Ebitda de Cementos Portland, S.A. (ex-Giant) correspondiente al periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018 sea igual o superior a 3,5 veces, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. tiene obligación de aportar fondos o financiación suficiente para reestablecer el citado ratio por debajo de 3,5 veces, con un importe máximo de 100.000 miles de euros.

El 28 de septiembre de 2018, en el contexto de una nueva refinanciación de la deuda de FCC y determinadas sociedades de su grupo, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. ha destinado 100.000 miles de euros al repago, de manera anticipada de la Aportación Contingente, para lo cual ha formalizado un Préstamo Subordinado con Cementos Portland Valderrivas, S.A. (Nota 18.2). El 2 de octubre de 2018, Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha amortizado deuda del Contrato de Financiación Senior por ese mismo importe.

Asimismo, con fecha 2 de octubre de 2018, Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha obtenido la aprobación unánime de las entidades financiadoras para la modificación del calendario de



0,06 Euros

amortización inicialmente reflejado en el Contrato de Financiación Sindicado, con el objeto de moderar las cuotas de amortización de los próximos dos años, estableciendo en 36.000 miles de euros el importe a amortizar en 2019 frente a los 51.000 miles de euros del calendario anterior a la amortización de los 100.000 miles de euros indicada anteriormente.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se ha amortizado deuda por un total de 39.000 miles de euros, habiéndose amortizado de forma anticipada y voluntaria 15.000 miles de euros, a cuenta de la cuota de amortización prevista para el 29 de junio de 2019.

Al cierre del ejercicio 2018 se han clasificado 21.000 miles de euros como "Préstamos y créditos bancarios corrientes" por su vencimiento en el año 2019 una vez descontada la amortización anticipada de 15.000 euros (24.000 miles de euros clasificados como "Préstamos y créditos bancarios corrientes" en 2017). A 31 de diciembre de 2018 el saldo vivo total de este préstamo asciende a 280.668 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017 se amortizó deuda por un total de 36.000 miles de euros, habiéndose amortizado de forma anticipada y voluntaria 12.000 miles de euros, que se aplicaron a la cuota de amortización prevista para el 29 de junio de 2018. A 31 de diciembre de 2017 el saldo vivo total de este préstamo ascendía a 419.668 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, a partir del 31 de diciembre de 2017 y con carácter anual hasta el vencimiento. A 31 de diciembre de 2018 no se cumple uno de los ratios exigidos, si bien con anterioridad al cierre del ejercicio se ha obtenido por parte de las entidades financieras dispensa al cumplimiento del mismo para el ejercicio 2018.

Asimismo, el Contrato de Financiación Senior establece determinadas obligaciones de hacer y no hacer a cargo de Cementos Portland Valderrivas S.A., que incluyen, entre otras, la prohibición de incurrir en endeudamiento adicional por encima de 25.000 miles de euros y prestar garantías adicionales (negative pledge).

Esta financiación mantiene garantías otorgadas sobre las acciones y participaciones de diferentes empresas del grupo así como prendas sobre determinados derechos de crédito y cuentas corrientes.

Contrato de Financiación Subordinado por importe aproximado de 80.000 miles de euros

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo vivo de este préstamo es de 70.405 miles de euros. Con fecha 30 de noviembre de 2017, se realizó una amortización anticipada del Contrato de Financiación Subordinado por importe de 9.143 miles de euros, al materializarse la venta de un inmueble en ese mes.

Los costes financieros asociados a las operaciones de financiación descritas son registrados mediante la aplicación del coste amortizado. En este sentido, el saldo neto de costes financieros pendiente de devengo de estas operaciones de financiación a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 4.400 y 6.178 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2018 se han devengado gastos financieros por ambas operaciones de financiación por importe de 9.360 miles de euros (10.987 miles de euros en 2017) y 2.070 miles de euros (2.316 miles de euros en 2017), para la financiación senior y el préstamo subordinado respectivamente, siendo el tipo medio de interés aplicado del 2,43% y 2,90% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 existen intereses pendientes de pago por importe de 57 miles de euros (176 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).



0,06 Euros

Otros pasivos financieros

Con motivo de las actividades de I+D+i desarrolladas en la Sociedad diversos organismos (CDTI, Ministerio de Ciencia e Innovación y Ministerio de Industria) concedieron en ejercicios anteriores varios préstamos subvencionados por tipo de interés. Estos préstamos fueron concedidos a un tipo de interés entre cero y 3,95%, una carencia de capital entre 2 y 4 años y los vencimientos se producirán en los ejercicios 2021 a 2023.

Adicionalmente se incluye un importe de 84 miles de euros en concepto de Proveedores de inmovilizado a largo plazo y Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo (149 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

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

| | Miles de euros | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 y siguientes | Total |
| Deudas con entidades de crédito | 33.502 | 221.852 | 70.319 | - | 325.673 |
| Otros pasivos financieros | 1.081 | 1.000 | 987 | 1.127 | 4.195 |
| Total | 34.583 | 222.852 | 71.306 | 1.127 | 329.868 |

13.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| Clases | Miles de euros | | | | | |
|----------------------------|--|---------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero | | Otros pasivos financieros | | Total | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Categorías | | | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 21.057 | 24.232 | 1.350 | 1.066 | 22.407 | 25.298 |
| Total | 21.057 | 24.232 | 1.350 | 1.066 | 22.407 | 25.298 |

Deudas con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2018, el saldo de este epígrafe corresponde principalmente a los vencimientos en el ejercicio 2019 del Contrato de Financiación Sindicado firmado en julio de 2016 por la compañía, según el calendario de amortización del mismo, importe que asciende a 21.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2017, este importe fue de 24.000 miles de euros.

Los gastos financieros generados en el ejercicio 2018 por estos préstamos ascienden a 11.430 miles de euros (13.303 miles de euros en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 los intereses devengados y no vencidos por estos préstamos ascienden a 57 miles de euros (233 miles de euros en 2016).

14.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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



0,06 Euros

Saldos deudores

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Impuesto sobre Sociedades | 2.272 | 2.272 |
| Impuesto sobre el valor añadido | 1.811 | 681 |
| Otras cuentas a cobrar | 16 | 12 |
| Total | 4.099 | 2.965 |

Saldos acreedores

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Impuesto sobre Sociedades | 12 | 12 |
| Hacienda Pública, acreedora por retenciones | 1.013 | 1.156 |
| Impuesto sobre el valor añadido | 149 | 1.015 |
| Organismos de la Seguridad Social | 833 | 830 |
| Total | 2.007 | 3.013 |

14.2 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

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | |
|--|--------------------------------|---------------|-----------------|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | (37.247) |
| Diferencias permanentes – | | | 10.975 |
| Multas y sanciones | 3 | - | 3 |
| Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro | 169 | - | 169 |
| Exención de dividendos | - | (6.753) | (6.753) |
| Gastos financieros no deducibles | - | (20.129) | (20.129) |
| Atenciones sociales y donativos | 4 | - | 4 |
| Deterioro de cartera | 1.755 | - | 1.755 |
| Amortización/deducción fiscal fondos de comercio | 50.503 | (14.508) | 35.995 |
| Gastos de ampliación de capital | - | (128) | (128) |
| Otros gastos no deducibles | 59 | - | 59 |
| Diferencias temporarias – | | | 4.353 |
| <i>Con origen en el ejercicio:</i> | | | |
| Provisiones para responsabilidades | 2.361 | - | 2.361 |
| Deterioro de canteras y otros inmovilizado | 456 | - | 456 |
| <i>Con origen en ejercicios anteriores:</i> | | | |
| Diferencias de amortización | 3.731 | (1.518) | 2.213 |
| Provisiones para responsabilidades | - | (1.423) | (1.423) |
| Reintegro deterioros de cartera deducidos | 746 | - | 746 |
| Base imponible fiscal | | | (21.918) |

De acuerdo con la Nota 4.1.c), la Sociedad empezó en 2016 a amortizar los fondos de comercio que figuran en el activo del balance. No obstante, de acuerdo con la normativa fiscal vigente, la deducción de la amortización contable de los fondos de comercio en el ejercicio está limitada a la veinteava parte del importe aprovechable fiscalmente de dichos fondos. De ahí el principal aumento de carácter permanente (50.503 miles de euros, en concepto de amortización de fondos de comercio); y la disminución de 14.508 miles de euros, correspondiente en su mayor parte a la deducción fiscal del fondo de comercio de Uniland (equivalente a la citada veinteava parte).

Adicionalmente se han ajustado 1.755 miles de euros que corresponden en su totalidad a la dotación de la provisión de cartera de la sociedad Uniland International, B.V. (Nota 8.3).

En lo que se refiere al resto de diferencias permanentes, por un lado, la Sociedad ha considerado la exención de dividendos percibidos (repartidos por entidades, residentes y no residentes, participadas por la Sociedad en más de un 5% de forma ininterrumpida durante más de un año), por importe de 6.753 miles de euros; por el otro lado, de acuerdo con la capacidad del Grupo Fiscal FCC de aprovechamiento en el 2018 de gastos financieros no deducidos en ejercicios anteriores (al estimarse que el 30% del resultado operativo generado por el grupo en este ejercicio es superior al gasto financiero neto registrado), y siguiendo las indicaciones de la sociedad Dominante de dicho grupo, la Sociedad ha minorado su base imponible por 20.129 miles de euros, importe correspondiente a parte de los gastos financieros



0,06 Euros

que no pudo deducir en 2012. Este ajuste se ha tratado como permanente, al no haberse registrado activo diferido por dicho concepto en el momento de su generación.

Los principales ajustes por diferencias temporarias al resultado del ejercicio 2018 se corresponden, por un lado, con la dotación contable en el ejercicio y/o la aplicación a su finalidad de provisiones para responsabilidades (dotadas contablemente en el 2018 o en ejercicios anteriores). Por el otro, dichos ajustes se refieren a diferencias entre las amortizaciones fiscales y contables de determinados inmovilizados materiales; en este sentido, hay que destacar el aumento por la no deducibilidad de parte de la amortización contable registrada en 2018 correspondiente a la revalorización de los activos aportados por algunas de las sociedades absorbidas, por asignación de la diferencia de fusión (Nota 6), y la disminución por reversión en este ejercicio de la limitación temporal a la deducción fiscal de la amortización contable de 2013 y 2014 (30% de aquella amortización, deducible en los 10 años siguientes o en la restante vida útil de los activos).

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | |
|--|--------------------------------|---------------|-----------------|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | (50.522) |
| Diferencias permanentes – | | | 21.265 |
| Multas y sanciones | 67 | - | 67 |
| Donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro | 159 | - | 159 |
| Exención de dividendos | - | (11.247) | (11.247) |
| Gastos financieros no deducibles | - | (18.034) | (18.034) |
| Atenciones sociales y donativos | 11 | - | 11 |
| Deterioro de cartera | 14.265 | - | 14.265 |
| Amortización/deducción fiscal fondos de comercio | 50.503 | (14.508) | 35.995 |
| Otros gastos no deducibles | 49 | - | 49 |
| Diferencias temporarias – | | | 1.641 |
| <i>Con origen en el ejercicio:</i> | | | |
| Provisiones para responsabilidades | 1.337 | (125) | 1.212 |
| Deterioro de canteras y otros terrenos | 342 | - | 342 |
| <i>Con origen en ejercicios anteriores:</i> | | | |
| Diferencias de amortización | 3.097 | (1.517) | 1.580 |
| Provisiones para responsabilidades | - | (2.257) | (2.257) |
| Reintegro deterioros de cartera deducidos | 746 | - | 746 |
| Bienes adquiridos en leasing | 18 | - | 18 |
| Base imponible fiscal | | | (27.616) |

De acuerdo con la Nota 4.1.c), la Sociedad ha empezado en 2016 a amortizar los fondos de comercio que figuran en el activo del balance. No obstante, de acuerdo con la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2017, la deducción de la amortización contable de los fondos de comercio en el ejercicio está limitada a la veintava parte del importe aprovechable fiscalmente de dichos fondos. De ahí el principal aumento de carácter permanente (50.503 miles de euros, en concepto de amortización de fondos de comercio); y la disminución de 14.508 miles de



0,06 Euros

euros, correspondiente en su mayor parte a la deducción fiscal del fondo de comercio de Uniland (equivalente a la citada veintea parte).

Adicionalmente se han ajustado 14.265 miles de euros que corresponden casi en su totalidad a la dotación de la provisión de cartera de las sociedades Uniland International, B.V y Novhorvi, S.A. (Nota 8.3).

En lo que se refiere al resto de diferencias permanentes, por un lado, la Sociedad ha considerado la exención de dividendos percibidos (repartidos por entidades, residentes y no residentes, participadas por la Sociedad en más de un 5% de forma ininterrumpida durante más de un año), por importe de 11.247 miles de euros; por el otro lado, de acuerdo con la capacidad del Grupo Fiscal FCC de empezar a aprovechar ya en el 2017 gastos financieros no deducidos en ejercicios anteriores (al estimarse que el 30% del resultado operativo generado por el grupo en este ejercicio es superior al gasto financiero neto registrado), y siguiendo las indicaciones de la sociedad Dominante de dicho grupo, la Sociedad ha minorado su base imponible por 18.034 miles de euros, importe correspondiente a parte de los gastos financieros que no pudo deducir en 2012. Este ajuste se ha tratado como permanente, al no haberse registrado activo diferido por dicho concepto en el momento de su generación.

Los principales ajustes por diferencias temporarias al resultado del ejercicio 2017 se corresponden, por un lado, con la dotación contable en el ejercicio y/o la aplicación a su finalidad de provisiones para responsabilidades (dotadas contablemente en el 2017 o en ejercicios anteriores). Por el otro, dichos ajustes se refieren a diferencias entre las amortizaciones fiscales y contables de determinados inmovilizados materiales; en este sentido, hay que destacar el aumento por la no deducibilidad de parte de la amortización contable registrada en 2017 correspondiente a la revalorización de los activos aportados por algunas de las sociedades absorbidas, por asignación de la diferencia de fusión (Nota 6), y la disminución por reversión en este ejercicio de la limitación temporal a la deducción fiscal de la amortización contable de 2013 y 2014 (30% de aquella amortización, deducible en los 10 años siguientes o en la restante vida útil de los activos).

14.3 Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio es el siguiente:

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|--------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Por impuesto diferido: | | | |
| Con origen en el ejercicio: | | | |
| Derechos de emisión | 6.824 | (7.004) | (180) |
| Con origen en ejercicios anteriores: | | | |
| Subvenciones | - | (103) | (103) |
| Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio (Nota 11.5) | 6.824 | (7.107) | (283) |



0,06 Euros

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|--------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Por impuesto diferido: | | | |
| Con origen en el ejercicio: | | | |
| Derechos de emisión | 5.181 | (5.330) | (149) |
| Con origen en ejercicios anteriores: | | | |
| Subvenciones | - | (208) | (208) |
| Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio (Nota 11.5) | 5.181 | (5.538) | (357) |

14.4 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 2018 | Ejercicio 2017 |
| Resultado contable antes de impuestos | (37.247) | (50.522) |
| Diferencias permanentes | 11.104 | 21.265 |
| Resultado contable ajustado | (26.143) | (29.258) |
| Tipo de gravamen | 25% | 25% |
| Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado | (6.536) | (7.314) |
| Deducciones fiscales | - | - |
| Ajuste IS ejercicios anteriores y otros | 584 | 1.729 |
| Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | (5.952) | (5.585) |

En 2018 y 2017 la Sociedad ha generado deducciones, que podrá aplicar minorando la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros. Dada la limitación del Grupo Fiscal a la activación de créditos fiscales, la Sociedad no ha minorado el Impuesto bruto sobre sociedades devengado en los dos ejercicios por las deducciones generadas en cada uno de ellos. El detalle por conceptos de las deducciones generadas en ambos ejercicios (y que no están registradas contablemente) es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Doble imposición internacional (por impuestos pagados en Túnez) | 206 | 197 |
| Reversión de amortizaciones no deducidas en 2013 y 2014 | 70 | 70 |
| Donaciones a entidades beneficiarias del mecenazgo | 59 | 56 |
| Total | 335 | 323 |



0,06 Euros

14.5 Desglose del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Impuesto corriente: | | |
| Por operaciones continuadas | (4.969) | (5.175) |
| Impuesto diferido: | | |
| Por operaciones continuadas | (983) | (410) |
| Ajustes a la imposición de beneficios: | | |
| Negativos | - | - |
| Positivos | - | - |
| Total gasto (ingreso) por impuesto | (5.952) | (5.585) |

14.6 Activos por impuesto diferido registrado

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---------------------------------------|----------------|------------|--------------|---------------|----------------|
| | Ejercicio 2017 | Adiciones | Aplicaciones | Otros | Ejercicio 2018 |
| Diferencias amortización | 2.752 | - | (379) | - | 2.373 |
| Depreciación terrenos y otros activos | 5.414 | 114 | - | - | 5.528 |
| Otras provisiones | 6.351 | 590 | (355) | (105) | 6.481 |
| Deducciones pendientes | 9.222 | - | - | 5.288 | 14.510 |
| Bases imponible negativas | 21.838 | - | - | 6.078 | 27.916 |
| Activos por impuesto diferido | 45.577 | 704 | (734) | 11.261 | 56.808 |

En el movimiento anterior se incluyen como "adiciones" y "aplicaciones" del ejercicio las variaciones de activos por impuesto diferido correspondientes a la previsión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018.

Como consecuencia de ajustes derivados de la Inspección llevada a cabo en relación con el Impuesto sobre Sociedades (régimen de consolidación fiscal) de los ejercicios 2010 a 2013, correspondiente al Grupo Fiscal 18/89, la base imponible de dicho Grupo en 2013 (inicialmente positiva, según la declaración presentada en su momento) ha resultado finalmente negativa, lo que ha obligado a revertir en el ejercicio 2018 tanto la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores como la aplicación de deducciones por doble imposición (generadas en ese ejercicio y anteriores) que practicó Cementos Portland Valderrivas en su declaración del Impuesto sobre Sociedades de 2013.

Consiguientemente, en 2018 la Sociedad ha reactivado contablemente los referidos créditos fiscales, por importe de 6.078 miles de euros en el caso de las bases imponibles negativas y de 5.288 miles de euros en el caso de las deducciones por doble imposición; tal reactivación de créditos se refleja en la columna de "Otros" del movimiento anterior.

A cierre del ejercicio 2018 la Sociedad tiene pendientes de compensar bases imponibles negativas por importe total de 132.844 miles de euros, generadas principalmente entre 2011 y 2013 y de las que 28.858 miles de euros se han generado desde la incorporación de la



0,06 Euros

Sociedad al Grupo Fiscal FCC; de acuerdo con la normativa vigente, es posible la compensación, sin límite temporal, de dichas bases negativas, con bases imponibles positivas generadas a partir de 2018. Según el movimiento anterior, a cierre de 2018 la Sociedad tiene reconocido crédito contable por 111.664 miles de euros de bases imponibles negativas.

Entre las deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2018, que ascienden a un total de 16.083 millones de euros (de las que están activadas 14.510 miles de euros) destacan las generadas por doble imposición de dividendos y actividades de I+D.

En el ejercicio 2018, la Sociedad ha actualizado los flujos de su "Plan de negocio" para el periodo 2019-2028 y evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos registrados, dentro del entorno del Grupo Fiscal de FCC al que pertenece. En este sentido, las principales hipótesis contempladas son consistentes con la base de análisis de los test de recuperabilidad de los fondos de comercio de activo intangible que mantiene la Sociedad. Las correspondientes estimaciones suponen el mantenimiento de la actual tendencia de crecimiento de ventas y márgenes, en un entorno de financiación similar al actual. Conforme a lo anterior, las bases imponibles de la Sociedad comenzaran a recuperarse a partir de 2020, siendo compensadas en su totalidad en un periodo inferior a 10 años.

En cuanto a los activos por impuesto diferidos asociados a gastos financieros no deducibles y a otras deducciones, la Sociedad, dada la limitación del Grupo Fiscal FCC a la activación de créditos fiscales, ha optado por no registrarlos contablemente.

14.7 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|-----------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2017 | Adiciones | Aplicaciones | Ejercicio 2018 |
| Derechos de emisión (Notas 11.5 y 14.3) | 833 | - | (180) | 653 |
| Subvenciones de capital (Notas 11.5 y 14.3) | 117 | - | (103) | 14 |
| Contratos de leasing | 104 | - | - | 104 |
| Amortización acelerada activos | 1.175 | - | (18) | 1.157 |
| Amortización diferencia de fusión | 60.333 | - | (914) | 59.419 |
| Reintegro deterioros de cartera deducidos | 560 | - | (187) | 373 |
| Otros | 481 | - | - | 481 |
| Pasivos por impuesto diferido | 63.603 | - | (1.402) | 62.201 |

En el movimiento anterior se incluyen como "adiciones" y "aplicaciones" del ejercicio las variaciones de activos por impuesto diferido correspondientes a la previsión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018, excepto en lo que se refiere a "Derechos de emisión" y "Subvenciones de capital", en los que dichos movimientos reflejan el impuesto neto reconocido, por dichos conceptos, en Patrimonio Neto (Nota 11.5).

Por otro lado, la modificación normativa, aprobada a finales de 2016, en el tratamiento fiscal de las pérdidas por deterioro de cartera impone la obligación de reintegrar deterioros de cartera existentes que hubieran sido deducidos con anterioridad en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, como mínimo, por partes iguales en los cinco primeros ejercicios iniciados a partir de uno de enero de 2016. Dado esto, la Sociedad ha considerado la "aplicación" de 187 miles de euros, por la anualidad que se hará efectiva al declarar el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2018, ya en 2019.



0,06 Euros

14.8 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

En junio de 2015, se le comunicó a Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., como sociedad Dominante y representante del Grupo Fiscal 18/89, del que la Sociedad forma parte desde el 1 de enero de 2013, el inicio de actuaciones inspectoras de carácter general en relación con el Impuesto sobre Sociedades (régimen de consolidación fiscal) de los ejercicios 2010 a 2013.

El procedimiento iniciado (que a 31 de diciembre de 2018 aún no se ha cerrado –sólo pendiente del resultado de las actuaciones descritas en el párrafo siguiente, en lo que se refiere al ejercicio 2013-) se dirige a la comprobación de las obligaciones tributarias del grupo fiscal, para ese concepto y período, además de las de la sociedad Dominante

Adicionalmente, en julio de 2017 le fue notificado a Cementos Portland Valderrivas, S.A. el inicio de actuaciones inspectoras de carácter general en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2013 (el primero de ellos en su condición de sociedad Dominante del grupo fiscal 128/07 -que se extinguió con su integración en el grupo fiscal de FCC-). También se le notificó la apertura del procedimiento inspector, para los períodos 07/2013 a 12/2016, en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido y con las retenciones a cuenta de los Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre la Renta de No Residentes. A cierre de 2018 estas actuaciones están casi finalizadas; hasta la fecha la Inspección no ha puesto de manifiesto cuestiones que puedan dar lugar a una regularización de importe significativo en ninguno de estos dos procedimientos inspectores abiertos a la Sociedad.

De acuerdo con lo expuesto, a cierre de 2018 Cementos Portland Valderrivas, S.A. sólo tiene abiertos a posible inspección los ejercicios 2014 a 2017 para el Impuesto sobre Sociedades.

La Dirección de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de dichos impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

15.- Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Proveedores | 16.602 | 16.197 |
| Acreedores varios | 22.077 | 23.183 |
| Personal | 2.136 | 2.532 |
| Pasivos por impuesto corriente (Nota 14) | 12 | 12 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14) | 1.995 | 3.001 |
| Otros pasivos corrientes | 2.835 | 1.521 |
| Total | 45.657 | 46.446 |



0,06 Euros

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

La Dirección de la Sociedad considera que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

A 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe "Otros pasivos corrientes" registra por importe de 2.835 miles de euros el importe del saldo de anticipos de recibidos por clientes del Grupo.

A 31 de diciembre de 2017, en el epígrafe "Otros pasivos corrientes" registra por importe de 1.521 miles de euros el importe del saldo de anticipos de recibidos por clientes del Grupo.

15.1 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 55 | 52 |
| Ratio de operaciones pagadas | 54 | 52 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 66 | 46 |
| | Miles de euros | Miles de euros |
| Total pagos realizados | 186.567 | 195.340 |
| Total pagos pendientes | 16.931 | 20.182 |

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otros" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2018 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.



0,06 Euros

16.- Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en monedas extranjeras más significativas, valoradas al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Partidas de Activo: | | |
| Efectivo y equivalentes | 464 | 1.437 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias: | | |
| Ventas | 11.677 | 25.593 |

Estos importes corresponden, fundamentalmente, a dólares USA.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, por clases de instrumentos financieros, es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2018

| | Por transacciones liquidadas en el ejercicio | Por saldos pendientes de vencimiento | Total |
|------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------|
| Activos financieros | | | |
| Clientes y proveedores | (85) | 114 | 29 |
| Efectivo y equivalentes | - | 22 | 22 |
| Total diferencias de cambio | (85) | 136 | 51 |

Ejercicio 2017

| | Por transacciones liquidadas en el ejercicio | Por saldos pendientes de vencimiento | Total |
|------------------------------------|--|--------------------------------------|----------------|
| Activos financieros | | | |
| Clientes y proveedores | (418) | (516) | (934) |
| Efectivo y equivalentes | - | (427) | (427) |
| Total diferencias de cambio | (418) | 943 | (1.361) |

17.- Ingresos y gastos

17.1 Importe neto de la cifra de negocios

Al 31 de diciembre de 2018, el importe neto de la cifra de negocios corresponde principalmente a ventas de cemento, clinker, hormigón y mortero, así como a ingresos por el transporte de los productos vendidos.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:



0,06 Euros

| Actividades | Miles de euros | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Cemento | 203.897 | 186.014 |
| Clinker | 27.513 | 26.949 |
| Hormigón | 8.277 | 9.015 |
| Mortero | 10.382 | 9.904 |
| Árido | 3.675 | 2.515 |
| Prestaciones de servicios | 9.567 | 10.436 |
| Total | 263.311 | 244.833 |

| Mercados Geográficos | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| España | 212.904 | 190.691 |
| Resto de países de la Unión Europea | 35.998 | 41.693 |
| Otros | 14.409 | 12.449 |
| Total | 263.311 | 244.833 |

17.2 Aprovisionamientos

El detalle de aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

| Actividades | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Compras | 87.386 | 68.280 |
| Trabajos realizados por otras empresas | 9.862 | 9.041 |
| Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos | (4.093) | 3.506 |
| Total | 93.155 | 80.827 |

17.3 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

| | Miles de euros | | |
|------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | Nacionales | Intracomunitarias | Importaciones |
| Compras Ejercicio 2018 | 86.547 | 839 | - |
| Compras Ejercicio 2017 | 67.533 | 747 | - |

17.4 Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:



0,06 Euros

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Emisión de gases de efecto invernadero (Nota 12.1) | 22.531 | 18.051 |
| Suministros | 37.091 | 35.172 |
| Reparaciones y conservación | 23.673 | 21.973 |
| Transportes y fletes | 19.651 | 21.510 |
| Servicios profesionales independientes | 3.108 | 3.232 |
| Arrendamientos (Nota 7) | 5.763 | 7.110 |
| Tributos | 5.247 | 5.385 |
| Gastos diversos de gestión | 128 | 125 |
| Otros gastos de explotación | 8.247 | 8.803 |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (111) | (22) |
| Total | 125.328 | 121.339 |

17.5 Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Sueldos y salarios | 32.216 | 32.381 |
| Seguridad social | 9.217 | 9.094 |
| Cargas sociales | 872 | 838 |
| Total | 42.305 | 42.313 |

17.6 Gastos e ingresos financieros

El detalle de los gastos financieros devengados durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Intereses de Préstamos bancarios (Nota 13) | 11.430 | 13.303 |
| Otros gastos financieros | 315 | 464 |
| Gastos de formalización de deudas | 1.777 | 1.874 |
| Gastos financieros con empresas del Grupo (Nota 18.1) | 2.029 | 1.909 |
| Gastos Financieros por actualización de provisiones | 368 | - |
| Total | 15.919 | 17.550 |

El detalle de los ingresos financieros devengados durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:



0,06 Euros

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio (Nota 8.3) | 6.754 | 11.247 |
| Valores negociables | 205 | 228 |
| Total | 6.959 | 11.475 |

18.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

18.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | | |
|--|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Operaciones | | | |
| | Ingresos de explotación | Compras y prestaciones de servicios | Gastos financieros (Nota 17.6) | Ingresos financieros (Nota 17.6) |
| FCC Construcción, S.A. | 3.009 | 1 | - | - |
| Cementos Alfa, S.A. | 3.076 | 3.366 | 1.680 | - |
| Giant Cement Holding, Inc. | 17 | - | - | - |
| Dragon Alfa Cement, Ltd | 1.365 | - | - | - |
| Canteras de Alaiz, S.A. | 76 | 6 | 239 | - |
| Canteras y Hormigones Vre, S.A. | 312 | - | - | - |
| Novhorvi, S.A. | 195 | 221 | - | - |
| Lazaro Echevarria, S.A. | 619 | 775 | - | - |
| Hormigones de la Jacetania, S.A. | 304 | - | - | - |
| Hormigones del Batzan, S.L. | 435 | - | 4 | 100 |
| Hormigones en Masa de Valtierra, S.A. | 552 | - | - | - |
| Hormigones Reinares, S.A. | 306 | - | - | - |
| Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A. | 339 | - | - | 225 |
| Hormigones Delfin, S.A. | 524 | - | - | - |
| Carbocem, S.A. | - | - | 35 | - |
| Uniland Trading, B.V. | 28.185 | 39 | - | - |
| Société des Cimens D'Enfidha | 16.123 | - | - | - |
| Navarra de Transportes, S.A. | - | 2.161 | - | 50 |
| Portcemen, S.A. | - | 1.136 | - | - |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | 123 | 1.653 | - | - |
| Uniland International BV | 9 | - | - | 6.200 |
| Prebesec Mallorca | 1 | - | 49 | 179 |
| Otros | 1.173 | 147 | 22 | - |
| Total | 56.743 | 9.505 | 2.029 | 6.754 |

La Sociedad factura la prestación de servicios de gestión a determinadas sociedades del Grupo. En el ejercicio 2018, se incluye por este concepto un importe de 4.026 miles de euros en el epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (3.618 miles de euros en 2017). El resto de los ingresos de explotación con empresas del Grupo y asociadas han sido, básicamente, ingresos por ventas de cemento.



Nº 0309501 |

0,06 Euros

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | | |
|--|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Operaciones | | | |
| | Ingresos de explotación | Compras y prestaciones de servicios | Gastos financieros (Nota 17.6) | Ingresos financieros (Nota 17.6) |
| FCC Construcción, S.A. | 3.910 | - | - | - |
| Cementos Alfa, S.A. | 2.542 | 222 | 1.547 | 22 |
| Giant Cement Holding, Inc. | 85 | - | - | - |
| Dragon Alfa Cement, Ltd | 1.165 | - | - | - |
| Canteras de Alaiz, S.A. | 130 | 3 | 237 | - |
| Canteras y Hormigones Vre, S.A. | 167 | - | - | - |
| Novhorvi, S.A. | 117 | 54 | - | - |
| Lazaro Echevarria, S.A. | 467 | 521 | - | - |
| Hormigones de la Jacetania, S.A. | 467 | - | - | - |
| Hormigones del Batzan, S.L. | 187 | - | 7 | - |
| Hormigones en Masa de Valtierra, S.A. | 384 | - | - | - |
| Hormigones Reinares, S.A. | 348 | - | - | - |
| Hormigones y Áridos del Pirineo Aragonés, S.A. | 709 | - | - | 175 |
| Hormigones Delfin, S.A. | 364 | - | - | - |
| Carbocem, S.A. | 6 | - | 41 | 8 |
| Uniland Trading, B.V. | 29.370 | - | - | - |
| Société des Ciments D'Enfidha | 10.629 | - | - | - |
| Navarra de Transportes, S.A. | - | 1.569 | - | 50 |
| Portcemen, S.A. | 34 | 1.617 | - | - |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | 270 | 2.602 | - | - |
| Uniland International BV | - | - | - | 10.844 |
| Prebesecc Mallorca | - | - | 54 | 178 |
| Otros | 526 | 116 | 23 | - |
| Total | 51.877 | 6.704 | 1.909 | 11.277 |

18.2 Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:



Nº 0309502 I

0,06 Euros

Ejercicio 2018

| | Miles de euros | | |
|---|-----------------|--------------|-------------------|
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores |
| | Coste | Deterioro | |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | - | - | 100.000 |
| Pedreira de L'ordal, S.L | - | - | 800 |
| Canteras y Hormigones VRE, S.A | 760 | (760) | - |
| Otros | 1 | - | - |
| Total largo plazo | 761 | (760) | 100.800 |
| Cementos Alfa, S.A. | 374 | - | 74.496 |
| Giant Cement Holding, Inc. | 5.816 | - | - |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | 2.098 | - | 1.766 |
| FCC Construcción, S.A. | 2.387 | (120) | - |
| Canteras y Hormigones VRE, S.A | 384 | (371) | - |
| Canteras de Alaiz, S.A. | (11) | - | 10.275 |
| Société des Cimens D'Enfidha | 1.518 | - | - |
| Uniland Trading, B.V. | 3.053 | - | - |
| Carbocem, S.A. | - | - | 1.468 |
| Prebesec Mallorca, S.A. | - | - | 1.868 |
| Otros | 923 | - | 897 |
| Total corto plazo | 16.542 | (492) | 90.770 |

Ejercicio 2017

| | Miles de euros | | |
|---|-----------------|--------------|-------------------|
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores |
| | Coste | Deterioro | |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | - | - | - |
| Pedreira de L'ordal, S.L | - | - | 577 |
| Canteras y Hormigones VRE, S.A | 760 | (760) | - |
| Total largo plazo | 760 | (760) | 577 |
| Cementos Alfa, S.A. | 345 | - | 68.171 |
| Giant Cement Holding, Inc. | 5.641 | - | - |
| Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. | 14.270 | - | 1.312 |
| FCC Construcción, S.A. | 1.374 | (120) | - |
| Canteras y Hormigones VRE, S.A | 368 | (371) | - |
| Canteras de Alaiz, S.A. | 10 | - | 10.081 |
| Société des Cimens D'Enfidha | 1.424 | - | - |
| Uniland Trading, B.V. | 3.802 | - | - |
| Carbocem, S.A. | - | - | 1.401 |
| Prebesec Mallorca, S.A. | - | - | 2.049 |
| Otros | 682 | - | 1.096 |
| Total corto plazo | 27.917 | (491) | 84.110 |

En los saldos acreedores a corto plazo con sociedades del Grupo se incluye un importe de 87.528 miles de euros (81.071miles de euros en 2017) correspondiente a la posición crediticia



0,06 Euros

derivada del sistema de gestión centralizada de tesorería. El tipo de interés anual está referenciado al Euribor.

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por importe de 731 miles de euros (651 miles de euros en 2017), así como un saldo acreedor a corto plazo con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por importe de 877 miles de euros (en 2017, el saldo fue por importe de 6.346 miles de euros).

El saldo acreedor a largo plazo mantenido con Fomento de Construcciones y Contratas S.A., al cierre del ejercicio 2018 por 100.000 miles de euros corresponde al préstamo suscrito con Fomentos de Construcciones y Contrata, S.A en virtud del contrato de apoyo formalizado en el marco del Contrato de Financiación Senior, el 28 de septiembre de 2018. En el contexto de una nueva refinanciación de la deuda de FCC y determinadas sociedades de su grupo, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. ha destinado 100.000 miles de euros al repago, de manera anticipada de la Aportación Contingente, para lo cual ha formalizado un Préstamo Subordinado con Cementos Portland Valderrivas, S.A. registrado en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación a 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 19 de diciembre de 2018 se ha celebrado una Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se ha aprobado una ampliación de capital social mediante aportación dineraria y, en su caso, por compensación de créditos. El Aumento de Capital se suscribirá parcialmente mediante la compensación del Préstamo Subordinado a Capitalizar mantenido con Fomento de Construcciones y Contratas por 100.000 miles de euros. Según el calendario establecido para la citada ampliación de capital, el proceso finalizará durante el mes de febrero de 2019 (Nota 21).

Adicionalmente a las operaciones anteriormente descritas, en el marco de dicha refinanciación, se formalizó un contrato de financiación subordinado por importe de aproximadamente 80.000 miles de euros con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple (entidad financiera vinculada al accionista mayoritario del Grupo Fomento de Construcciones y Contratas), cuyo vencimiento tendrá lugar cuando transcurran 6 meses desde el vencimiento del Contrato de Financiación Senior. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo vivo de este préstamo es de 70.405 miles de euros. (Nota 13.1).

18.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2018 y 2017 por los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección de Cementos Portland Valderrivas, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2018

| | Sueldos | Otras Remuneraciones | Otros Conceptos | Planes de Pensiones |
|---------------------------|---------|----------------------|-----------------|---------------------|
| Consejo de Administración | - | 175 | 206 | - |
| Alta Dirección | 1.087 | - | 4 | - |



0,06 Euros

Ejercicio 2017

| | Sueldos | Otras Remuneraciones | Otros Conceptos | Planes de Pensiones |
|---------------------------|---------|----------------------|-----------------|---------------------|
| Consejo de Administración | - | 175 | 155 | - |
| Alta Dirección | 1.209 | - | 5 | - |

El importe satisfecho por la prima de seguros de responsabilidad civil para administradores y personal directivo del Grupo por daños ocasionados por actos u omisiones, asciende a 37 miles de euros en el ejercicio 2018 (206 miles de euros en el ejercicio 2017).

Por otra parte al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen anticipos ni créditos ni otro tipo de garantías, ni obligaciones adicionales contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

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

A los efectos de lo establecido en este apartado, y en el artículo 229, de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad entiende que, aunque el objeto social contempla diversas actividades, que históricamente se han venido desarrollando, al día de hoy su actividad se encuentra centrada en la fabricación y venta de cemento, hormigón, árido y mortero, por lo que la información solicitada en este apartado se ha limitado a estas actividades y, en consecuencia, sobre ésta se ha referido la información facilitada por los miembros del Consejo.

Al cierre del ejercicio 2018 ni los miembros del Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

En relación a la participación de los administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A., o personas a éstos vinculados, en el capital de sociedades ajenas al Grupo Cementos Portland Valderrivas; o si éstos realizan por cuenta propia o ajena el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo; o si los mismos en nombre propio o persona que actúe por cuenta de éstos han realizado con la Sociedad o con alguna sociedad del mismo Grupo otras operaciones que sean ajenas al tráfico ordinario de la sociedad o en condiciones que no fueran normales de mercado; hay que indicar que los Administradores han manifestado que ellos, o personas a ellos vinculados:

- No realizan por cuenta propia o ajena el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad.
- No ostentan participaciones en el capital de entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Cementos Portland Valderrivas, S.A.
- No han realizado con la sociedad ni con alguna sociedad del mismo grupo otras operaciones que sean ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o en condiciones que no fueran normales de mercado.

18.5 Estructura financiera

La Sociedad forma parte del Grupo FCC. La financiación de las operaciones de la Sociedad es básicamente externa, a través de la contratación de facilidades crediticias para soportar las necesidades previstas por un periodo que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.



0,06 Euros

19.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en los epígrafes de inmovilizado intangible e inmovilizado material, por importes de 9 miles de euros (9 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) y 107.140 miles de euros (106.790 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), respectivamente, siendo su correspondiente amortización acumulada al cierre del ejercicio 2018 de 9 miles de euros (9 miles de euros al cierre del ejercicio 2017) y 74.317 miles de euros (66.194 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

Igualmente, durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 864 miles de euros (757 miles de euros durante el ejercicio 2017), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017.

Por otro lado, los riesgos y gastos cubiertos con provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales, se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 (Nota 12.1), habiendo tenido los siguientes movimientos:

| | Miles de euros |
|--------------------|----------------|
| Saldo inicial | 14.576 |
| Incrementos | 1.025 |
| Aplicaciones | (473) |
| Saldo final | 15.128 |

Adicionalmente, en el epígrafe Provisiones corrientes a 31 de diciembre de 2018 (Nota 12.2) hay registrados 802 miles de euros para actuaciones medioambientales (1.150 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

En base a las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y que no han sido provisionadas al 31 de diciembre de 2018, no ascienden a importes significativos.

20.- Otra información

20.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| Directivos y titulados de grado superior | 92 | 92 |
| Técnicos y titulados de grado medio | 203 | 197 |
| Administrativos y asimilados | 69 | 69 |
| Resto de personal asalariado | 300 | 299 |
| Total | 664 | 657 |

Asimismo, la distribución por sexos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, detallado por categorías, es la siguiente:



0,06 Euros

Ejercicio 2018

| Categorías | Hombres | Mujeres |
|--|------------|-----------|
| Directivos y titulados de grado superior | 72 | 20 |
| Técnicos y titulados de grado medio | 186 | 17 |
| Administrativos y asimilados | 36 | 33 |
| Resto de personal asalariado | 293 | 7 |
| Total | 587 | 77 |

Ejercicio 2017

| Categorías | Hombres | Mujeres |
|--|------------|-----------|
| Directivos y titulados de grado superior | 72 | 20 |
| Técnicos y titulados de grado medio | 180 | 17 |
| Administrativos y asimilados | 36 | 33 |
| Resto de personal asalariado | 292 | 7 |
| Total | 580 | 77 |

El detalle por sexos de los miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de 3 mujeres y 6 hombres.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2018, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | 2018 |
|---------------------------------------|-----------|
| Alta Dirección | 0 |
| Personal técnico y mandos intermedios | 1 |
| Personal administrativo | 2 |
| Personal obrero | 9 |
| Total | 12 |

20.2 Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor, así como por otras firmas de auditoría, han sido los siguientes (en miles de euros):



0,06 Euros

Ejercicio 2018

| | Servicios prestados por el auditor principal | Servicios prestados por otras firmas de auditoría |
|--|--|---|
| Servicios de auditoría (*) | 286 | - |
| Otros servicios de verificación | 11 | - |
| Total servicios de Auditoría y Relacionados | 297 | - |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal | - | 46 |
| Otros Servicios | - | - |
| Total Servicios Profesionales | 297 | 46 |

(*) Los servicios prestados por el auditor principal incluyen 33 miles de euros por la revisión limitada de los estados financieros consolidados intermedios de 30 de junio de 2019.

Ejercicio 2017

| | Servicios prestados por el auditor principal | Servicios prestados por otras firmas de auditoría |
|--|--|---|
| Servicios de auditoría | 286 | - |
| Otros servicios de verificación | 20 | - |
| Total servicios de Auditoría y Relacionados | 306 | - |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal | - | 42 |
| Otros Servicios | - | 23 |
| Total Servicios Profesionales | 306 | 65 |

21.- Hechos posteriores

El 28 de enero de 2019 ha finalizado el periodo de suscripción de la Ampliación de Capital mediante aportaciones dinerarias y por compensación de créditos descrita en la Nota 15.1.

De acuerdo con el certificado facilitado por la Entidad Agente, GVC Gaesco Beka, S.V., S.A. con fecha 1 de febrero de 2019, el resultado de dicha ampliación de capital ha sido el siguiente:

- (i) Acciones suscritas mediante aportaciones dinerarias: 8.910 acciones, por importe de 13 miles de euros de valor nominal y 35 miles de euros de prima de emisión.
- (ii) Acciones suscritas mediante compensación de créditos: 18.552.834 acciones, por importe de 27.829 miles de euros de valor nominal y 72.171 miles de euros de prima de emisión.

En consecuencia:

- (iii) En la referida ampliación de capital se han suscrito y desembolsado un total de 18.561.744 acciones, por importe de 27.843 miles de euros de valor nominal y 72.205 miles de euros de prima de emisión.
- (iv) No se han suscrito un total de 164.160 acciones, por un importe nominal de 246 miles de euros.



Cementos Portland Valderrivas, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2018

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

1.1 Mercados y su evolución:

En España, durante el año 2018 la economía ha continuado creciendo, si bien en los últimos meses ha mostrado síntomas de desaceleración aunque menos intensa que el conjunto de la zona euro. Tras el 2,5% de crecimiento del PIB en 2018, el Banco de España sitúa la previsión de crecimiento de nuestro país en un 2,2% para 2019 y un 1,9% para 2020.

Según la Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras Seopan, en 2018 la licitación oficial ha crecido un 33,6% (dato móvil a noviembre), los visados de edificación han aumentado en 2018 por encima del 20%, y la inversión en obra pública un 4%.

Esta mejora de nuestra economía y la continuidad en el proceso de recuperación del sector de la construcción se ha visto trasladada al consumo de cemento. Según Oficemen, la patronal del sector, los datos provisionales de consumo aparente en 2018 apuntan a un incremento de un 7,1%, cerrando el año en 13,25 millones de toneladas.

En análisis realizados en el mes de Octubre de 2018, Oficemen estima para el próximo año 2019 un crecimiento adicional en el consumo de un 8,7%, alcanzando las 14,4 millones de toneladas.

1.2 Principales indicadores de los resultados financieros:

Cifra de negocio

La cifra de negocios del año 2018 se ha incrementado un 7,5% respecto al 2017, y se continúa potenciando la exportación como mercado complementario al mercado interno.

Resultado bruto de explotación

El importe de EBITDA de la compañía sin tener en cuenta el impacto del CO2 se incrementa un 11,1% respecto al año pasado.

La recuperación del mercado ha compensado el incremento de los costes de combustible y electricidad frente a los mínimos alcanzados en ejercicios anteriores.

Los derechos de emisión de CO2, han ido incrementando su precio durante el ejercicio. Se han vendido 827 mil de derechos a un precio medio de EUR 7,6/EUA.

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

En España, se continua con la política de máxima austeridad y optimización de recursos tanto en lo referente a gastos como al nivel de inversiones, centrándose en las que permiten el uso de combustibles alternativos y la valorización, las de seguridad, y en las necesarias de renovación y mantenimiento.



0,06 Euros

Adicionalmente, se siguen desarrollando iniciativas de reducción de costes en todos los ámbitos de la compañía.

1.4 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano.

Entre otras actividades el Grupo sigue promoviendo la economía circular con la utilización de materias primas y de combustibles alternativos en nuestros procesos productivos permitiéndonos con ello el ahorro de emisiones de CO2.

En los hornos de nuestras instalaciones de producción empleamos combustibles derivados de residuos, que previamente han sido gestionados en instalaciones de tratamiento adecuadas por Empresas debidamente autorizadas para tal fin por las Administraciones locales (Gestores Autorizados de Residuos). La ventaja principal de este proceso es el aprovechamiento de la energía térmica contenida en esos residuos, lo que permite liberar el consumo de una parte de los combustibles fósiles tradicionales derivados en su mayoría del petróleo.

A lo largo del año 2018 la compañía renovó su compromiso con la lucha para la mitigación del cambio climático a través del impulso en la investigación en nuevas tecnologías avanzadas para la captura del CO2 junto con el impulso de valorización energética en la mayor parte de sus fábricas, con el objetivo de disminuir las emisiones de CO2.

En el área de medioambiente la estrategia del Grupo contempla el co-procesamiento de combustibles derivados de residuos en nuestro proceso productivo contribuyendo de forma activa a la implantación de la economía circular y permitiendo el ahorro de emisiones de CO2 con la eliminación permanente de los residuos de forma segura y eficaz. En los hornos de nuestras instalaciones de producción empleamos estos combustibles alternativos, que previamente han sido gestionados en instalaciones de tratamiento adecuadas por Empresas debidamente autorizadas para tal fin por las Administraciones locales (Gestores Autorizados de Residuos). La ventaja principal de este proceso es el aprovechamiento de la energía térmica contenida en esos residuos, lo que permite liberar el consumo de una parte de los combustibles fósiles tradicionales derivados en su mayoría del petróleo.

Tenemos el firme propósito de seguir la tendencia actual en Europa, donde la valorización energética es una práctica habitual y consolidada en países como Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca Holanda, Suecia o Suiza. Gracias a esta política medioambiental los vertederos prácticamente han desaparecido, en contraposición con la situación actual en España, donde más de la mitad de los residuos generados terminan en vertedero.

Prueba de este compromiso es que durante el año 2018 se han utilizado más de 130.000 t de este tipo de combustibles, incrementándose en volumen más de un 5% respecto al año 2017 y continuando con la tendencia al alza en la reducción de la emisión de CO2 de origen fósil dado el contenido en biomasa de los combustibles utilizados.

La decidida apuesta por la economía circular se refleja también en la continuidad en el consumo de materias primas secundarias en todas las fases del proceso productivo, evitando la extracción de recursos minerales y dando un segundo uso a materiales procedentes de otras industrias y procesos. Estos materiales secundarios han supuesto en 2018, a nivel global, una reducción de más del 3,5 % en el uso de materias primas de origen natural.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio:

El 28 de enero de 2019 ha finalizado el periodo de suscripción de la Ampliación de Capital mediante aportaciones dinerarias y por compensación de créditos descrita en la Nota 15.1.

De acuerdo con la información facilitada por la Entidad Agente, GVC Gaesco Beka, S.V., S.A. con fecha 1 de febrero de 2019, el resultado de dicha ampliación de capital ha sido el siguiente:



0,06 Euros

(i) Acciones suscritas mediante aportaciones dinerarias: 8.910 acciones, por importe de 13 miles de euros de valor nominal y 35 miles de euros de prima de emisión.

(ii) Acciones suscritas mediante compensación de créditos: 18.552.834 acciones, por importe de 27.829 miles de euros de valor nominal y 72.171 miles de euros de prima de emisión.

En consecuencia:

(iii) En la referida ampliación de capital se han suscrito y desembolsado un total de 18.561.744 acciones, por importe de 27.843 miles de euros de valor nominal y 72.205 miles de euros de prima de emisión.

(iv) No se han suscrito un total de 164.160 acciones, por un importe nominal de 246 miles de euros.

3. Perspectivas de futuro:

En España, donde el Grupo tiene la mayor parte de sus instalaciones productivas, para el año 2019, el Fondo Monetario Internacional ha estimado la previsión de crecimiento de un 2,2%. Esta mejora de la economía hace prever que el consumo de cemento alcanzará los 14,4M de toneladas, lo que implica un crecimiento del 8,7% sobre la estimación de cierre de 2018 que ha hecho Oficemen.

Por lo tanto, el nivel de las ventas en España dependerá de la evolución del mercado así como del ritmo de ejecución de algunas obras de infraestructura previstas en los últimos años y que se encuentran en las zonas de influencia de sus instalaciones productivas. Estas ventas domésticas se complementarán con las oportunidades que surjan en el mercado exterior.

En este contexto, la Sociedad continuará con sus políticas de contención del gasto y limitación de inversiones así como de la adecuación de todas las estructuras de la sociedad a la realidad del mercado.

4. Investigación, desarrollo e innovación.

Parte de nuestro compromiso con la sociedad se traduce en la innovación en productos, procesos y tecnologías inherentes a nuestros materiales. Está diseñada estratégicamente sobre tres ejes principales:

- Innovación en el producto- cementos de alta durabilidad y prestaciones mecánicas
- Construcción sostenible-materiales ecoeficientes con menor huella de carbono
- Soluciones constructivas – asistencia integral a nuestros clientes

Durante el año 2018 Cementos Portland Valderrivas ha avanzado en el proyecto europeo de I+D en el que participa como socio destacado, denominado "BioRECO2Ver-Horizonte 2020" y que tiene la finalidad de investigar para la obtención de procesos alternativos para la producción a escala comercial de determinados productos químicos (como el isobuteno o el ácido láctico) de forma más sostenible a partir de la captura de emisiones de CO2 industriales para utilizarlo como materia prima y dejar de depender de recursos fósiles para la elaboración de estos productos.

Este año el equipo técnico del Grupo, conformado por 6 personas de elevada cualificación, ha estado presente en varias reuniones de trabajo del grupo interdisciplinar que desarrolla el proyecto y ha definido las bases para la fase de captura y almacenamiento de los gases con



0,06 Euros

elevada concentración de CO2, provenientes directamente de las instalaciones de emisión industrial.

Finalmente continuamos apostando por el asesoramiento a nuestros clientes, a través de la I+D, contamos con un equipo cualificado y dos laboratorios dotados con recursos científicos y tecnológicos acreditados en ensayos de cemento, áridos y hormigón.

5. Operaciones con acciones propias:

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

| | Nº de acciones | Valor nominal | Precio medio de adquisición (euros) | Coste total de adquisición (Miles de euros) |
|-----------------------|----------------|---------------|-------------------------------------|---|
| Acciones propias 2018 | 773.645 | 1,5 | 10,05 | 7.780 |

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias indicadas.

Tanto durante el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017, la Sociedad no ha realizado operaciones sobre acciones propias.

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

Es práctica generalizada de la Sociedad determinar, como referencia de la deuda financiera, aquel índice que recoja con mayor fidelidad la evolución de la inflación. Por ello, la Sociedad trata de que tanto los activos financieros circulantes como la deuda financiera queden referenciados a tipos de interés variable de referencia como el Euribor o el Libor.

Actualmente la Sociedad no tiene contratadas operaciones de cobertura de tipos de interés significativas y, pese a que de acuerdo con su política de gestión del riesgo de tipo de interés se analizan de forma continua todas las estructuras que tratan de minimizar su impacto en resultados, la Sociedad no puede garantizar que estas políticas o medidas la protejan frente al riesgo de tipo de interés o resulten eficaces para mitigar los efectos adversos inherentes a las fluctuaciones de los tipos de interés, circunstancias todas ellas que podrían afectar de forma significativa a las actividades, resultados y situación financiera de la Sociedad.

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de cambio ya que no existen riesgos significativos por este concepto.

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

Cabe señalar que el presente informe de gestión no incluye el Estado de Información No Financiera, al presentarse dicha información en el informe de gestión consolidado del Grupo Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. en el que la Sociedad se integra.