

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

30 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 - 23437

CEMENTOS MOLINS, S.A.

C N M V  
Registro de Auditorías  
Emisoras

Nº

3722

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1993  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Cementos Molins, S.A.:

Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS MOLINS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 1 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992, en el que expresamos una opinión con dos salvedades, una de las cuales ha sido solventada en este ejercicio (véase Nota 8) y la segunda es conceptualmente idéntica a la expresada en el párrafo siguiente.
3. Conforme se indica en la Nota 8, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas empresas y tiene participaciones superiores al 20% del capital social de otras, con las que realiza operaciones comerciales y financieras de diversa índole. El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos están referidos a la Sociedad individualmente. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias si se procediese a la consolidación de las cuentas anuales de las compañías participadas, variaciones que, en nuestra opinión, resulta necesario presentar para lograr una imagen fiel de la situación financiero-patrimonial y de los resultados de la Sociedad. Si se hubieran reflejado, dichas variaciones de valor hubieran supuesto un aumento del patrimonio de 7.278 millones de pesetas, de las pérdidas del ejercicio de 182 millones de pesetas y del activo de 26.124 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su

interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

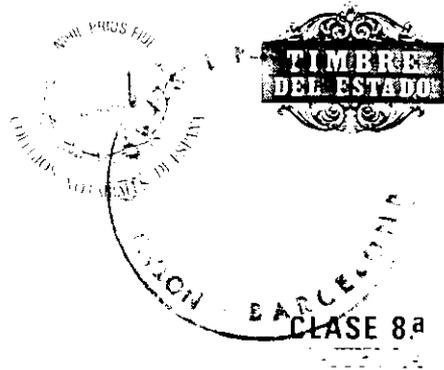
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Carlos González

25 de marzo de 1994



004924838

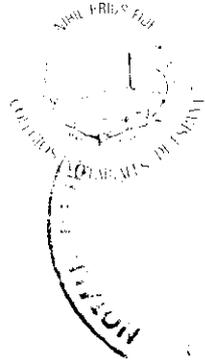
CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993

CS 0557149





CLASE 8.a



004924839

CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS

EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(En miles de pesetas)

055714

|  | H A B E R        |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 1993             | 1992             |
| <b>GASTOS:</b>                                   |                  |                  |
| Aprovisionamientos (Nota 15)                     | 1.243.649        | 1.321.774        |
| Sueldos y salarios (Nota 15)                     | 1.395.882        | 1.451.179        |
| Otros gastos sociales (Nota 15)                  | 435.247          | 403.920          |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado   | 152.082          | 260.480          |
| Variación provisiones de tráfico (Nota 15)       | 34.158           | 3.751            |
| Otros gastos de explotación                      | 1.643.775        | 1.832.400        |
| Servicios exteriores                             | 79.156           | 93.827           |
| Tributos   |                  |                  |
| <b>Total gastos de explotación</b>               | <b>4.983.949</b> | <b>5.367.331</b> |
| <b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>                 | <b>1.007.158</b> | <b>1.534.879</b> |
| Gastos financieros y gastos asimilados           | 694.049          | 377.438          |
| Pérdidas de inversiones financieras              | 489              | -                |
| Diferencias negativas de cambio                  | 33.880           | 4.207            |
| Variación provisiones de inversiones financieras | 17.494           | -24.639          |
| <b>Total gastos financieros</b>                  | <b>745.912</b>   | <b>357.006</b>   |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>  | <b>765.700</b>   | <b>1.454.594</b> |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado            | 2.323            | 768              |
| Variación provisiones de participadas (Nota 8)   | 3.864.878        | 1.126.327        |
| <b>Total</b>                                     | <b>3.867.201</b> | <b>1.127.095</b> |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>          | <b>241.458</b>   | <b>80.285</b>    |
| <b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>431.090</b>   | <b>-</b>         |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)              | -380.868         | -157.008         |
| <b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS NEGATIVOS</b>   | <b>3.857.878</b> | <b>1.023.504</b> |
| <b>PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>               | <b>3.092.178</b> | <b>-</b>         |
| <b>PERDIDAS NETAS DEL EJERCICIO</b>              | <b>588.098</b>   | <b>2.711.310</b> |

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1993.

**CEMENTOS MOLINS, S.A.**

**MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO**

**A 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

**1.- Identificación y actividad de la sociedad**

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANONIMA, domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, Km. 1242'300, fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B-4224. Su Código de Identificación Fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Su objeto social básico lo constituye la fabricación de cementos y cales de todas clases y su correspondiente comercialización (art. 2 de los estatutos sociales).



0C4924840

CLASE 8ª

2.- Sociedades del grupo, asociadas y multigrupo

|  |         |            |           |            |              |                     | (Miles de pes |
|--|---------|------------|-----------|------------|--------------|---------------------|---------------|
| Denominación   | Part. % | Capital    | Reservas  | Resultados | Total activo | Valor neto s/libros |               |
|  |         |            |           |            |              | 2.079.2             |               |
| CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (1)                               | 100     | 1.812.839  | 3.189.068 | 333.866    | 5.642.466    |                     |               |
| UNIMO INTERNACIONAL, S.A. (1)                                  | 50      | 6.723      | 236.976   | -92        | 242.606      |                     |               |
| (A) MINUS INVERSORA, S.A. (2)                                  | 50      | 526.312    | 1.679.803 | 192.420    | 2.400.914    |                     |               |
| (A) CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (2)                              | 47,66   | 1.488.947  | 8.702.167 | 1.122.321  | 12.825.039   |                     |               |
| (A) CEMENTOS EL GIGANTE, S.A. (2)                              | 47,82   | 1.349.696  | 1.706.119 | -93.432    | 3.199.587    |                     |               |
| (A) COMPAÑIA URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A.                | 47,66   | 1.059.760  | 2.864     | -173.500   | 1.230.870    |                     |               |
|  |         |            |           |            |              | 1.296.1             |               |
| CEMOL CORPORATION, B.V. (4)                                    | 100     | 1.618.814  | 25.802    | -896.063   | 4.003.872    |                     |               |
| (B) NATIONAL PORTLAND CEMENT CO. (1)                           | 33,33   | 1.941      | 797.437   | 163.018    | 1.459.716    |                     |               |
| FRESIT, B.V. (4)   | 50      | 847.785    | 206.842   | -2.286     | 3.363.622    |                     |               |
| (C) CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)                    | 50      | 1.487.382  | 9.757.320 | 820.982    | 12.065.882   |                     |               |
| (C) CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)              | 50      | 3.792.282  | 4.616.973 | 767.938    | 9.701.348    |                     |               |
| (C) LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)             | 50      | 1.289.473  | 2.120.002 | 160.787    | 3.851.673    |                     |               |
| (C) INMOBILIARIA LACOSA, S.A. DE C.V. (3)                      | 50      | 2.206      | 269.677   | 18.300     | 280.692      |                     |               |
| (C) LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3) | 50      | 244.496    | 206.403   | -14.862    | 648.660      |                     |               |
| (C) AGREGADOS DE MORELOS, S.A. DE C.V. (3)                     | 25,5    | 38.872     | 45.127    | -37.382    | 97.567       |                     |               |
| CEMOLINS, S.A.   | 100     | 25.000     | -16.778   | -102       | 8.120        | 8.1                 |               |
| CIAL. MEDITERRANEA DE LA CION., S.A.                           | 100     | 46.000     | 990       | -65.411    | 119.222      | 73.9                |               |
| INTERBETON, S.A.   | 100     | 210.000    | -126.886  | -2.393     | 81.082       | 80.8                |               |
| (D) PROPAMSA, S.A.   | 97,43   | 78.000     | 560.731   | -68.698    | 1.125.824    | 668.8               |               |
| (E) PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A. (5)                           | 100     | 11.924.000 | 23.548    | -4.875.125 | 9.167.939    | 5.006.6             |               |
| (D) CAN PRUNERA, S.A.  | 50      | 80.000     | 903.282   | -6.528     | 1.376.785    | 889.2               |               |
| (D) MARTI CONESA, S.A.   | 50      | 13.000     | 18.236    | 2.307      | 132.566      |                     |               |
| CEMENTOS MOLINS, S.A. - UNILAND CEMENTERA, S.A. - UTE          | 50      | 115.633    |           |            | 171.071      | 57.8                |               |
| UNILAND CEMENTERA, S.A. - CEMENTOS MOLINS, S.A. - UTE II       | 50      | 62.000     |           |            | 71.227       | 31.0                |               |
| (F) CEMENLAND, S.A.  | 33,33   | 326.200    | 250.908   | 52.446     | 1.736.908    | 184.9               |               |
| PORTCEMEN, S.A.  | 27,55   | 470.000    | 193.852   | -294.372   | 642.586      | 101.8               |               |
| (E) HISPACEMENT, S.A.  | 20      | 10.000     | 473.928   | -466.909   | 250.974      | 3.4                 |               |

(1) Sociedades extranjeras cuyos estados contables originales están expresados en dólares USA. 1\$ = 142,072 ptas

(2) Sociedades argentinas. 1 peso argentino = 142,357 ptas. Los estados contables argentinos originales están corregidos por la inflación.

(3) Sociedades mejicanas. 4,572 ptas = 100 pesos mejicanos. Los estados contables mejicanos originales están corregidos por la inflación.

(4) Sociedades holandesas. 1 florin holandés = 73,467 ptas.

(5) Esta sociedad es cabecera de un subgrupo cuyas participadas se relacionan en el cuadro siguiente.

CS 0557147

Empresas del grupo Promotora Mediterránea, S.A.

|  |         |           |          |            |      | (Miles) |
|--|---------|-----------|----------|------------|------|---------|
| Denominación                                 | Part. % | Capital   | Reservas | Resultados | Tota |         |
| <u>ZONA CATALUÑA :</u>                       |         |           |          |            |      |         |
| (E) IBERARIDOS, S.A.                         | 88,38   | 1.550.000 | -367.136 | -606.420   |      | 2       |
| (G) ARIDOS Y DERIVADOS DEL CEMENTO.S.A.      | 67,34   | 196.930   | 138.284  | 198.297    |      |         |
| (G) EXCAVACIONES I ARIDS CAN RIBAS, S.A.     | 83,14   | 187.600   | -133.431 | -91.767    |      |         |
| (G) CANTERA PINOS, S.A.                      | 85,66   | 423.000   | -280.613 | -65.219    |      |         |
| (E) HORMIGONES DEL NOYA, S.A.                | 85,59   | 1.128.980 | -223.741 | -492.217   |      | 3       |
| (E) FORNOREST, S.A.                          | 77,03   | 400.000   | 43.208   | -87.498    |      | 1       |
| (E) HORMIGONES SADESA, S.A.                  | 100     | 650.000   | -231.071 | -350.351   |      |         |
| (G) EXCAVACIONES Y HORMIGONES LA RUEDA, S.A. | 99,95   | 210.000   | 103.713  | -63.323    |      |         |
| (E) HORMIL, S.A.                             | 81,47   | 325.000   | -44.490  | -88.069    |      |         |
| (G) FORCADA, S.A.                            | 99,90   | 20.000    | 125.617  | 28.140     |      |         |
| <u>ZONA CENTRO :</u>                         |         |           |          |            |      |         |
| (E) ARIDOS, S.A.                             | 100     | 1.245.000 | -192.657 | -693.407   |      |         |
| (G) ARCEVA, S.A.                             | 100     | 51.500    | -80.748  | -157.311   |      |         |
| (G) CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L.           | 97      | 50.000    | -28.906  | -6.292     |      |         |
| (E) HORMIGONES DE CALIDAD, S.A.              | 100     | 2.755.000 | -447.505 | -1.549.323 |      | 2       |
| (G) HORMICASA OESTE, S.A.                    | 100     | 34.200    | -56.990  | -117.195   |      |         |
| (G) HORMIGONES TORREJON, S.L.                | 100     | 31.000    | -93.922  | -249.622   |      |         |
| (G) TRABOHOR, S.A.                           | 100     | 155.000   | -147.046 | -96.934    |      |         |
| (E) PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.       | 96      | 5.229.971 | -412.925 | -2.280.642 |      | 7       |
| (E) ESCOFET 1886, S.A.                       | 24      | 245.360   | 606.376  | -281.726   |      | 1       |

(Los porcentajes de participación corresponden a la participación directa e indirecta de Cementos Molins, S.A. en dichas sociedades)

Cementos Molins, S.A. no ha recibido dividendo de ninguna de estas filiales en el ejercicio 1993.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por :

- A = Mario Wainstein & Asociados
- B = Coopersmith, Ellman and Company, P.C.
- C = Galaz, Gómez, Morfin, Chavero, Yamazaki
- D = Uniaudit, S.A.
- E = Arthur Andersen y Cia., S.Com.
- F = Coopers & Lybrand, S.A.
- G = Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)



0C4924841

CLASE 8.ª

### 3.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1993, 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 ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1992 fueron aprobadas el 23 de junio de 1993.

### 4.- Distribución de resultados

Se propone compensar las pérdidas del ejercicio con cargo a "Reservas voluntarias":

(Miles de pesetas)

| <u>Bases de reparto</u>                         | <u>Individual</u> |
|---|-------------------|
| Pérdidas y ganancias                            | -2.711.310        |
| <u>Distribución</u>                             |                   |
| A reservas voluntarias                          | -2.711.310        |
| Reservas voluntarias antes de la compensación   | 9.223.418         |
| Reservas voluntarias después de la compensación | 6.512.108         |

### 5.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales para el ejercicio 1993 han sido las siguientes:

a) Inmovilizado inmaterial.

El inmovilizado inmaterial está formado por tres apartados:

1. Concesiones administrativas cuyo importe corresponde al coste pagado por los derechos de explotación de una cantera, que se amortiza en 30 años.
2. Programas informáticos valorados a su coste de adquisición que se amortizan en 8 años.
3. Derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero iniciados en los ejercicios 1991/92 y que provienen de bienes enajenados e inmediatamente arrendados en régimen de leasing. Estos bienes se mantienen en el activo del balance por su valor neto contable a la fecha de la operación, si bien no como inmovilizado material, sino como inmovilizado inmaterial. En consecuencia, la Sociedad registra dichas transacciones de forma equivalente a operaciones de préstamo.

Al amparo de la disposición transitoria quinta del Plan General de Contabilidad, la Sociedad contabilizó los contratos de arrendamiento financiero iniciados en ejercicios anteriores a 1991 manteniendo el criterio aplicado en estos ejercicios, cargando las cuotas satisfechas en cada período a la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente y activando el valor residual de los bienes una vez vencido el contrato y ejercida la opción de compra. Los últimos contratos afectados vencieron en el año 1992.

CS 0557146

De haber contabilizado dichos bienes de acuerdo con un criterio económico, incorporándolos al inmovilizado inmaterial por el coste del bien, los epígrafes del balance de situación adjunto y, en definitiva, el valor patrimonial, no se verían afectados de forma significativa.

b) Inmovilizado material.

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

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

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se calculan en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de la mano de obra utilizada.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

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

Años de vida útil estimada

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Construcciones                      | 33 a 68 |
| Instalaciones técnicas              | 8 a 18  |
| Maquinaria                          | 8 a 18  |
| Utillaje                            | 3 a 8   |
| Mobiliario                          | 10 a 20 |
| Equipos para proceso de información | 4 a 8   |
| Elementos de transporte             | 8 a 18  |

Atendiendo a la sensible disminución de la actividad productiva, se han aplicado, a la mayor parte de los inmovilizados, los coeficientes mínimos de las nuevas tablas fiscales, siguiendo un criterio técnico de estimación de la vida útil de los distintos elementos de activo. La utilización de los nuevos coeficientes ha supuesto una menor amortización por importe de 102 millones de pesetas, a la que hubiera resultado de considerar los años de vida útil estimada aplicados en el ejercicio 1992.

c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables:

1. Títulos con cotización oficial.

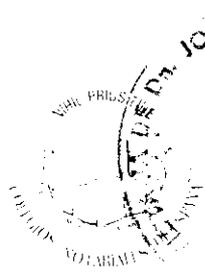
A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

2. Títulos sin cotización oficial de sociedades del Grupo o asociadas.

Al coste de adquisición, regularizado si procede de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación. Estas provisiones se calculan en base al exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. (Vease Nota 8)

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Variación provisiones de participadas".

Cementos Molins, S.A. participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Las Cuentas Anuales adjuntas de Cementos Molins, S.A. no reflejan los



004924842

CLASE 8ª

aumentos o disminuciones en los diversos capítulos del Balance de Situación y de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que resultarían de aplicar criterios de consolidación. La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas separadamente. El efecto de la consolidación de las participaciones supone un incremento de las reservas de 7.459 millones de pesetas y un aumento de la pérdida del ejercicio de 182 millones de pesetas.

d) Existencias.

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición (coste medio que no difiere significativamente del coste medio ponderado) o al valor de mercado, el menor. El carbón utilizado como combustible se valora por identificación específica de cada partida comprada.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

e) Subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones.

f) Impuesto sobre beneficios.

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota.

g) Transacciones en moneda extranjera.

Las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se hallan registradas aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Dicha valoración se mantiene hasta que las operaciones correspondientes son canceladas. El efecto de aplicar los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1993 no sería significativo sobre las Cuentas Anuales adjuntas.

h) Ingresos y gastos.

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

CS 0557145

6.- Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de

|   | Saldo<br>1/1/93 | Adiciones o<br>Dotaciones | Traspasos      | Saldo<br>31/12 |
|---|-----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Concesiones administrativas                     | 8.752           | -                         | -              |                |
| Coste   | 10.461          | -                         | -              |                |
| Amortización                                    | 1.709           | 342                       | -              |                |
| Derechos s/bienes régimen arrendamiento financ. | 402.873         | -                         | -              | 3              |
| Coste   | 434.946         | -                         | -34.946        | 4              |
| Amortización                                    | 32.073          | 44.974                    | -15.604        |                |
| Aplicaciones informáticas                       | 2.567           | -                         | -              |                |
| Coste   | 4.150           | 2.534                     | -              |                |
| Amortización                                    | 1.583           | 571                       | -              |                |
| <b>Total</b>                                    | <b>414.192</b>  | <b>-43.353</b>            | <b>-19.342</b> | <b>3</b>       |
| <b>Coste</b>                                    | <b>449.557</b>  | <b>2.534</b>              | <b>-34.946</b> | <b>4</b>       |
| <b>Amortización acumulada</b>                   | <b>35.365</b>   | <b>45.887</b>             | <b>-15.604</b> |                |

La Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

a) Contratos realizados en el ejercicio 1991

(Miles de

| Descripción        | Duración<br>del<br>contrato<br>(años) | Años<br>trans-<br>curridos | Coste en<br>origen sin<br>opción<br>compra | Cuotas<br>Años<br>anteriores | Satisfechas<br>Presente<br>ejercicio | Cuotas<br>pendientes | V<br>op<br>cc |
|--------------------|---------------------------------------|----------------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|
| Maquinaria e inst. | 2                                     | 2                          | 686.000                                    | 773.334                      | -                                    | -                    | 1             |
| Maquinaria e inst. | 2                                     | 2                          | 490.000                                    | 552.624                      | -                                    | -                    | 1             |
| Maquinaria e inst. | 2                                     | 2                          | 490.000                                    | 482.063                      | 68.736                               | -                    | 1             |
| <b>TOTAL</b>       |                                       |                            | <b>1.666.000</b>                           | <b>1.808.021</b>             | <b>68.736</b>                        | <b>0</b>             | <b>3</b>      |



0C4924843

CLASE 8ª

b) Contrato realizado en el ejercicio 1992

(Miles de pesetas)

| Descripción        | Duración del contrato (años) | Años transcurridos | Coste en origen sin opción compra | Cuotas Años anterior. | Satisfechas Presente ejercic. | Cuotas pendientes | Valor opción compr. |
|--------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| Maquinaria e inst. | 2                            | 6/4                | 392.000                           | 110.805               | 220.643                       | 109.942           | 8.000               |

7.- Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

|   | Saldo 1/1/93     | Adiciones o Dotaciones | Retiros o Reducciones | Trasposos         | Saldo 31/12/93  |
|---|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Terrenos y Construcciones</b>          | <b>1.237.319</b> | -                      | -                     | -                 | <b>1.602.48</b> |
| Coste                                     | 1.641.372        | 63.417                 | 1.948                 | 337.056           | 2.039.89        |
| Amortización acumulada                    | 404.053          | 16.537                 | 668                   | 17.490            | 437.41          |
| <b>Inst. técnicas y maquinaria</b>        | <b>508.739</b>   | -                      | -                     | -                 | <b>1.630.77</b> |
| Coste                                     | 8.017.632        | 180.076                | -                     | 1.021.340         | 9.219.04        |
| Amortización acumulada                    | 7.508.893        | 63.773                 | -                     | 15.604            | 7.588.27        |
| <b>Otras. inst., utilaje y mobiliario</b> | <b>288.208</b>   | -                      | -                     | -                 | <b>167.91</b>   |
| Coste                                     | 1.487.928        | 22.897                 | -                     | -150.000          | 1.360.82        |
| Amortización acumulada                    | 1.199.720        | 10.683                 | -                     | -17.490           | 1.192.91        |
| <b>Otro inmovilizado</b>                  | <b>140.563</b>   | -                      | -                     | -                 | <b>152.36</b>   |
| Coste                                     | 359.143          | 42.980                 | 20.120                | -                 | 382.00          |
| Amortización acumulada                    | 218.580          | 13.393                 | 2.331                 | -                 | 229.64          |
| <b>Inmovilizaciones en curso</b>          | <b>659.169</b>   | <b>531.785</b>         | -                     | <b>-1.173.450</b> | <b>17.50</b>    |
| Coste                                     | 659.169          | 531.785                | -                     | -1.173.450        | 17.50           |
| <b>Total</b>                              | <b>2.833.998</b> | <b>736.769</b>         | <b>19.069</b>         | <b>19.342</b>     | <b>3.571.04</b> |
| Coste                                     | 12.165.244       | 841.155                | 22.068                | 34.946            | 13.019.27       |
| Amortización acumulada                    | 9.331.246        | 104.386                | 2.999                 | 15.604            | 9.448.23        |

Conforme se indica en la nota 5b), se ha procedido a la actualización de los valores del inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales. Al 31 de diciembre de 1993, el importe de las revalorizaciones netas acumuladas al amparo de dichas disposiciones asciende a 1.801 millones de pesetas

El inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 8.532 millones de pesetas.

CS 0557144

### 8.- Inversiones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

(Miles de pesetas)

| Inmovilizaciones Financieras                     | Saldo Inicial     | Adquisiciones o dotaciones | Enajenaciones o reducciones | Saldo Final       |
|--|-------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Participación en empresas del Grupo              | 16.185.726        | 4.197.627                  | 5.241.678                   | 15.141.675        |
| Participación en empresas asociadas y multigrupo | 1.439.150         | 235.400                    | 78.194                      | 1.596.356         |
| Participación en otras empresas                  | 950.659           | -                          | -                           | 950.659           |
| Créditos a empresas asociadas y multigrupo       | 88.400            | 64.000                     | 152.400                     | 0                 |
| Otros créditos                                   | 21.580            | 64.844                     | -                           | 86.424            |
| Dépositos y fianzas constituidos                 | 1.234             | -                          | 115                         | 1.119             |
|  | <b>18.686.749</b> | <b>4.561.871</b>           | <b>5.472.387</b>            | <b>17.776.233</b> |
| Provisiones (*)                                  | -3.547.878        | -3.901.562                 | -1.099.939                  | -6.349.501        |
|  | <b>15.138.871</b> | <b>660.309</b>             | <b>4.372.448</b>            | <b>11.426.732</b> |

(\*) En los incrementos del año se incluye un importe de 19,2 millones de pesetas correspondientes a Hispacement, S.A. traspasado de la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos" donde se habían registrado en el ejercicio anterior.

La totalidad de la reducción en las cuentas de provisiones corresponde a cancelaciones por enajenación de participaciones.

(Miles de pesetas)

| Inversiones Financieras Temporales         | Saldo Inicial    | Incrementos      | Disminuciones    | Saldo Final      |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Créditos a empresas del Grupo              | 2.657.395        | 1.699.577        | 2.974.437        | 1.382.535        |
| Créditos a empresas asociadas y multigrupo | 20.210           | 105.590          | 29.310           | 96.490           |
| Cartera de Valores:                        |                  |                  |                  |                  |
| Valores de renta fija                      | 749.181          | 242.336          | 788.316          | 203.201          |
| Otras inversiones                          | 45.200           | 2.581            | 45.200           | 2.581            |
|  | <b>3.471.986</b> | <b>2.050.084</b> | <b>3.837.263</b> | <b>1.684.807</b> |
| Provisiones                                | -4.011           | -                | -4.011           | 0                |
|  | <b>3.467.975</b> | <b>2.050.084</b> | <b>3.833.252</b> | <b>1.684.807</b> |



004924844

CLASE 8ª

El detalle de la dotación a la provisión por depreciación de la cartera de valores es el siguiente:

(Miles de pesetas)

| Inmovilizado financiero (Cartera de Control)            |                  |
|---|------------------|
| Promotora Mediterránea, S.A.                            | 2.437.562        |
| Portcemen, S.A.   | 81.113           |
| Hispacement, S.A.                                       | 93.382           |
| Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.         | 65.411           |
| Cemol Corporation, B.V.                                 | 106.726          |
| Sdes. de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 1.034.271        |
| Otros   | 46.413           |
| <b>Total</b>  | <b>3.864.878</b> |

La dotación de Promotora Mediterránea, S.A. incluye el saneamiento de todas las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, por parte de Promotora Mediterránea, S.A., de Precon y de las sociedades hormigoneras y de áridos que constituyen la Delegación Centro.

Los préstamos concedidos a las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, devengaron un tipo de interés medio del orden del 14%.

El importe de los intereses devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha de cierre del ejercicio, ascendía a 2'58 millones de pesetas.

#### 9.- Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

(Miles de pesetas)

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| Materias primas      | 177.492   |
| Combustibles         | 35.792    |
| Recambios            | 283.637   |
| Productos en curso   | 8.585     |
| Productos terminados | 434.689   |
| Otros                | 157.977   |
|                      | 1.098.172 |

CS 0557143

#### 10.- Fondos Propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" ha sido el siguiente:

| (Miles de pes)              |                  |                  |                           |                  |                      |                   |                |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|
|                             | Capital suscrito | Prima de Emisión | Reserva de revalorización | Reserva Legal    | Reservas voluntarias | Resultados        | Dividen a cuen |
| <b>Saldos al 1/1/93</b>     | <b>5.555.329</b> | <b>29.040</b>    | <b>1.801.209</b>          | <b>1.111.066</b> | <b>9.190.852</b>     | <b>588.098</b>    | <b>-388.8</b>  |
| Distribución de beneficios: | -                | -                | -                         | -                | -                    | -                 | -              |
| Reserva voluntaria          | -                | -                | -                         | -                | 32.566               | -32.566           | -              |
| Dividendo a cuenta          | -                | -                | -                         | -                | -                    | -388.873          | 388.8          |
| Dividendo complementario    | -                | -                | -                         | -                | -                    | -166.659          | -              |
| Pérdida del ejercicio       | -                | -                | -                         | -                | -                    | -2.711.310        | -              |
| <b>Saldo al 31/12/93</b>    | <b>5.555.329</b> | <b>29.040</b>    | <b>1.801.209</b>          | <b>1.111.066</b> | <b>9.223.418</b>     | <b>-2.711.310</b> |                |

Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1993 está representado por 11.110.657 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1993, las empresas accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos, las siguientes: "Sociedad Financiera y Minera, S.A." y "Ciments Français".

La totalidad de las acciones de Cementos Molins, S.A. están admitidas a cotización en la Bolsa Oficial de Barcelona.

Reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad y condición mencionadas 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.

Prima de emisión.

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia de los aumentos del capital social llevados a cabo entre el 31/07/1950 y el 30/12/1968.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la cuenta "Prima de emisión" para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Dividendos

En virtud de lo acordado por la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de junio de 1993, se acordó pagar 167 millones de pesetas como complemento del dividendo del ejercicio 1992.



CLASE 8ª



0C4924845

### 11.- Planes de pensiones

En el año 1990 se constituyeron dos planes de pensiones acogidos a la Ley 8/1987 y al Real Decreto 1307/1988, uno para el personal en activo y otro para los jubilados.

El Plan de los activos es de aportación definida y a él está adscrita la gran mayoría de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 1993 fue de 40 millones de pesetas, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

En relación con el personal no adscrito al Plan, para el que persiste el compromiso de complemento de pensión establecido en convenio, no se ha efectuado provisión alguna por no ser económicamente significativo.

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa realizó una aportación en el ejercicio de 4 millones de pesetas porque el valor patrimonial del Plan no era suficiente para cubrir la prestación comprometida.

### 12.- Deudas no comerciales

Al cierre del ejercicio se disponía de siete pólizas de crédito a corto plazo concedidas por diversas entidades bancarias. El saldo dispuesto en esta fecha era de 2.073 millones de pesetas.

La Sociedad tiene concedidos préstamos y líneas de crédito a largo plazo por seis entidades bancarias. Al final del ejercicio el saldo dispuesto era de 2.250 millones de pesetas, con los siguientes vencimientos:

| Años           | <u>1995</u> | <u>1996</u> | <u>1997</u> | <u>1998</u> |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Millones ptas. | 400         | 675         | 775         | 400         |

El tipo de interés medio devengado durante el año ha sido del 12,5%.

Los gastos financieros devengados al final del ejercicio no pagados ascendían a 38,83 millones de pesetas.

### 13.- Situación fiscal

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1993 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

(Miles de Pesetas)

|   | Aumento   | Disminución | Importe    |
|---|-----------|-------------|------------|
| Resultado contable del ejercicio (después de impuestos) | -         | -           | -2.711.310 |
| Impuesto sobre Sociedades                               | -         | 380.868     | -380.868   |
| Diferencias permanentes:                                |           |             | 0          |
| - Con origen en el ejercicio                            | 1.484     | 63.382      | -61.898    |
| Diferencias temporales:                                 |           |             |            |
| - Con origen en el ejercicio                            | 2.099.316 | 168.983     | 1.930.333  |
| - Con origen en ejercicios anteriores                   | 81.678    | 10.657      | 71.021     |
| Base imponible (resultado fiscal)                       | 2.182.478 | 623.890     | -1.152.722 |

CS 0557142

Dentro de los aumentos de carácter temporal con origen en el ejercicio figura una partida de 2.065 millones de pesetas que es el exceso de la dotación por depreciación de Promotora Mediterránea, S.A. Actuando bajo el principio de prudencia no se contabiliza el impuesto anticipado correspondiente a este exceso.

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá que pagarse por estos ejercicios, registrada en las cuentas de "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" es la siguiente:

(Miles de pesetas)

| Descripción         | Ejercicios precedentes | 1993   | Total   |
|---------------------|------------------------|--------|---------|
| Impuesto diferido   | 43.743                 | 58.170 | 101.913 |
| Impuesto anticipado | 3.798                  | 35.586 | 39.384  |

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los cinco ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación adjunto recoge únicamente el posible efecto fiscal de la compensación de las bases imponibles negativas de los ejercicios 1992 y 1993.

Las bases imponibles pendientes de compensar, sus correspondientes importes y plazos máximos de compensación son las siguientes:

|                | <u>Importe</u><br>(M.ptas) | <u>Plazo máximo</u> |
|----------------|----------------------------|---------------------|
| Ejercicio 1992 | 520,3                      | 1997                |
| Ejercicio 1993 | 1.152,7                    | 1998                |

La Sociedad ha reconocido el crédito fiscal correspondiente a las citadas bases imponibles negativas, dado que las provisiones de resultados de los próximos ejercicios aseguran razonablemente su recuperabilidad.

La Sociedad tiene pendientes de inspección los 5 últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.



004924846

CLASE 8ª

Detalle de los saldos con las Administraciones Públicas del balance de situación al 31 de diciembre de 1993:

(Miles de pesetas)

| Conceptos                          | Activo           | Pasivo         |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Crédito fiscal ejercicio 1992      | 182.127          |                |
| Crédito fiscal ejercicio 1993      | 403.452          |                |
| Retenciones y pagos a cuenta       | 583.230          |                |
| Impuesto s/beneficios anticipados  | 39.384           |                |
| Otras cuentas deudoras             | 13.215           |                |
| I.V.A.                             |                  | 20.881         |
| Retenciones s/I.R.P.F.             |                  | 18.675         |
| Retenciones s/capital mobiliario   |                  | 69.785         |
| Seguridad Social                   |                  | 28.203         |
| Impuesto sobre beneficios diferido |                  | 101.913        |
| Otras cuentas acreedoras           |                  | 37.637         |
| <b>TOTALES</b>                     | <b>1.221.408</b> | <b>277.094</b> |

La Sociedad no tiene incentivos fiscales pendientes de deducir.

14.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 240 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 33,6 millones de pesetas por sendas garantías bancarias.

La Dirección de la Sociedad estima que no procede dotar provisión alguna por este concepto.

15.- Ingresos y gastos

La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

(Miles de pesetas)

|   |           |
|---|-----------|
| Compras   | 1.111.871 |
| Variación de existencias de materias primas y mercaderías | 131.778   |
|   | 1.243.649 |

CS 0557141

El movimiento habido en la cuenta de "Provisiones de tráfico" durante el ejercicio es el siguiente:

(Miles de pesetas)

|   |               |
|---|---------------|
| Saldo inicial                           | 55.259        |
| Retiros (saldos antiguos dados de baja) | -14.158       |
| Recuperaciones del ejercicio            | -             |
| Dotación del ejercicio                  | 34.158        |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>75.259</b> |

La composición de la partida de gastos de personal es la siguiente:

(Miles de pesetas)

|  |                  |
|--|------------------|
| Sueldos y Salarios                     | 1.395.882        |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 337.369          |
| Aportación al Plan de Pensiones        | 44.339           |
| Otros gastos sociales                  | 53.539           |
|  | <b>1.831.129</b> |

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio distribuido por categorías ha sido el siguiente:

|                 |            |
|-----------------|------------|
| Dirección       | 12         |
| Técnicos        | 58         |
| Administrativos | 43         |
| Obreros         | 173        |
|                 | <b>286</b> |

El coste promedio por persona y año considerando Sueldos y Salarios percibidos, Seguridad Social y aportación empresarial al Plan de pensiones, ascendió a 6.215.000 pesetas.

Las transacciones efectuadas por Cementos Molins, S.A. durante el ejercicio con empresas del Grupo y con empresas asociadas y multigrupo han sido, en miles de pesetas, las siguientes:

|                     | Empresas del Grupo | Empresas multigrupo |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| Compras             | 7.167              | 17.737              |
| Ventas              | 1.419.254          | 594.662             |
| Servicios prestados | 35.975             | 6.319               |
| Intereses cargados  | 195.194            | 9.445               |
| Intereses abonados  | 47.019             | 103                 |



0C4924847

CLASE 8.ª

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de Cementos Molins, S.A. es como sigue:

(Miles de pesetas)

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Ventas mercado nacional | 5.001.988 |
| Ventas extranjero       | 810.765   |
|                         | 5.812.753 |

Las ventas de cemento suponen el 97% del total de la cifra de negocios. El restante 3% corresponde a ventas de piedra caliza.

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. efectuó las siguientes transacciones en moneda extranjera:

| Moneda (en miles)    | Compras | Ventas  | Servicios recibidos |
|----------------------|---------|---------|---------------------|
| Dólares USA          | 2.624   | 2.404   | -                   |
| Dólares australianos | -       | 184     | -                   |
| Coronas suecas       | 165     | 13.474  | -                   |
| Liras italianas      | 872     | 773.082 | -                   |
| Marcos Alemanes      | 916     | 686     | 2                   |
| Marcos finlandeses   | -       | 640     | -                   |
| Franco suizos        | -       | -       | -                   |
| Florines holandeses  | -       | 158     | -                   |
| Chelines austríacos  | 1.186   | -       | -                   |
| Franco belgas        | -       | 7.446   | -                   |
| Franco franceses     | -       | -       | 126                 |

#### 16.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

(Miles de pesetas)

|  |        |
|--|--------|
| En relación con su dedicación laboral en la Empresa: |        |
| Sueldos y honorarios profesionales                   | 69.459 |
| Otras prestaciones sociales                          | 2.641  |

(Miles de pesetas)

|  |       |
|--|-------|
| En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad: |       |
| Dietas   | 1.720 |
| Participación estatutaria en los beneficios                                | 0     |

CS 0557140

## 17.- Cuadro de financiación

(Miles de pesetas)

| Aplicaciones                             | Ejercicio 1993   | Ejercicio 1992   |
|--|------------------|------------------|
| Adquisiciones inmovilizado inmaterial    | 2.534            | 2.718            |
| Adquisiciones inmovilizado material      | 841.158          | 951.802          |
| Adquisiciones inmovilizado financiero:   |                  |                  |
| Empresas del Grupo                       | 4.197.627        | 2.142.361        |
| Empresas asociadas y multigrupo          | 235.400          | 105.000          |
| Reposición pérdidas empresas Grupo       | -                | 34.155           |
| Otras                                    | -                | 2.000            |
| Reducción créditos y operaciones leasing | 197.733          | -                |
| Dividendos distribuidos:                 |                  |                  |
| A cuenta del ejercicio                   | -                | 388.873          |
| Complemento del ejercicio anterior       | 166.660          | 111.107          |
| Gastos plurianuales                      | -                | 50.491           |
| <b>Total aplicaciones</b>                | <b>5.641.112</b> | <b>3.788.507</b> |
| <b>Aumento del capital circulante</b>    | <b>1.944.199</b> | <b>-</b>         |

| Orígenes   | Ejercicio 1993   | Ejercicio 1992   |
|--|------------------|------------------|
| Recursos generados por las operaciones           | 1.360.899        | 2.030.234        |
| Deuda con entidades de crédito a largo plazo     | 1.900.000        | 350.000          |
| Operaciones de Leasing: Acreedores a largo plazo | -                | 133.004          |
| Enajenación inmovilizado material                | 3.315            | 57.535           |
| Enajenación inmovilizado financiero              | 4.217.610        | 841.402          |
| Reducción créditos                               | 88.400           | 2.980            |
| Subvenciones recibidas                           | 15.087           | 29.589           |
| <b>Total orígenes</b>                            | <b>7.585.311</b> | <b>3.444.744</b> |
| <b>Disminución del capital circulante</b>        | <b>-</b>         | <b>343.763</b>   |



004924848

CLASE 8ª

| Variaciones del capital circulante        | Ejercicio 1993 |             | Ejercicio 1992 |             |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|
|   | Aumento        | Disminución | Aumento        | Disminución |
| Existencias                               | -              | 39.956      | 14.044         | -           |
| Deudores                                  | 559.087        | -           | 88.216         | -           |
| Acreedores                                | 3.223.185      | -           | -              | 2.548.730   |
| Inversiones financ.temporales             | -              | 1.783.167   | 2.231.503      | -           |
| Tesorería                                 | -              | 16.622      | -              | 9.029       |
| Ajustes por periodificación               | 1.672          | -           | -              | 119.767     |
|   | 3.783.944      | 1.839.745   | 2.333.763      | 2.677.526   |
| <b>Aumento del capital circulante</b>     | 1.944.199      | -           | -              | -           |
| <b>Disminución del capital circulante</b> | -              | -           | -              | 343.763     |

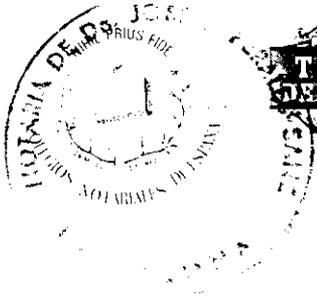
La conciliación entre el beneficio del ejercicio y los recursos generados por las operaciones es la siguiente:

(Miles de pesetas)

|  | 1993       | 1992      |
|--|------------|-----------|
| <b>Resultado del Ejercicio</b>   | -2.711.310 | 588.098   |
| <b>Aumentos</b>  |            |           |
| Amortizaciones inmovilizado material   | 104.388    | 230.117   |
| Valor neto de los repuestos de inmovilizado incorporados a las instalaciones | 17.790     | 35.775    |
| Amortizaciones inmovilizado inmaterial                                       | 45.887     | 28.554    |
| Pérdidas enajenación inmovilizado material                                   | -          | 768       |
| Pérdidas enajenación inmovilizado financiero                                 | 2.323      | -         |
| Aplicación gastos plurianuales   | 28.771     | 83.909    |
| Provisión depreciación inmovilizado financiero                               | 3.882.373  | 1.126.327 |
| <b>Total</b>   | 1.370.222  | 2.093.548 |
| <b>Disminuciones</b>   |            |           |
| Beneficios enajenación inmovilizado material                                 | 2.035      | 57.535    |
| Resultados enajenación inmovilizado financiero                               | -          | -         |
| Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios                     | 7.288      | 5.799     |
| <b>Total</b>   | 9.323      | 63.334    |
| <b>Recursos generados por las operaciones</b>                                | 1.360.899  | 2.030.234 |

CS 0557139





CLASE 8ª



0C4924849

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993

DE CEMENTOS MOLINS, S.A.

**INFORMACION COMERCIAL**

**Mercado**

El consumo de cementos portland en España en 1993 se situó en 22,7 millones de Tm., lo que significa una disminución del 12,7% respecto del año anterior. En el mismo período las importaciones también decrecieron, aunque más acusadamente, situándose en 2,5 millones de Tm. (disminución del 23%), al tiempo que se inició una recuperación de las exportaciones que alcanzaron la cifra de 2,5 millones de Tm., con un aumento del 43% respecto del año anterior.

En Cataluña, la estimación del consumo de cemento portland gris en 1993 es de 3,1 millones de Tm., lo que implicaría un descenso del 13,7% respecto del año anterior. Este descenso se ha repartido desigualmente: la evolución de las importaciones, con un aumento del 17,6% y un descenso de las ventas de las fábricas catalanas de un 20%.

**Ventas de la empresa**

Las toneladas de cemento portland vendidas por Cementos Molins, S.A. sufrieron un retroceso del 21% respecto a 1992. Los precios de venta, que se habían mantenido estables durante todo el año, registraron un aumento a partir de noviembre.

Al mismo tiempo la evolución a la baja del tipo de cambio de la peseta con respecto al dolar ha permitido reiniciar, siquiera modestamente, la actividad exportadora.

En cuanto al cemento aluminoso hay que registrar un aumento del 18% en las toneladas exportadas y un simultáneo descenso del 9% de las ventas en el mercado nacional.

## PRODUCCION DE LA EMPRESA

La producción de clinker de cemento portland en el conjunto del año fué de 608.000 Tm., con una disminución de un 7% respecto de la del año anterior. Al final de año se contaba con un stock de 74.000 Tm., relativamente importante, para hacer frente a un previsible paro del horno para proceder al cambio de uno de los aros de rodadura.

En cuanto al clinker de cemento fundido aluminoso la producción fue de 32.800 Tm.

La evolución de los últimos cinco años ha sido la siguiente:

| Producción de clinker |       | (Miles de Tm.) |     |     |     |  |
|-----------------------|-------|----------------|-----|-----|-----|--|
| Años                  | 89    | 90             | 91  | 92  | 93  |  |
| Portland              | 1.019 | 909            | 789 | 655 | 608 |  |
| Aluminoso             | 30    | 30             | 32  | 23  | 33  |  |

Por lo que respecta a los costes se han registrado aumentos sensibles en el de los combustibles debido a la evolución del precio del carbón de hulla y del coque de petróleo en los mercados internacionales, así como por la incidencia negativa del tipo de cambio del dólar.

La plantilla ha disminuido en 9 personas en el conjunto del año.

## PRODUCTOS FABRICADOS

Los cementos fabricados, todos ellos sometidos al control y gozando de la homologación de la marca AENOR han sido los siguientes:

- II-Z/35A, ("DRAGON"), presentado en sacos de 25 y 50 kg. y a granel.
- I/45A, ("SUPERDRAGON"), presentado en sacos de 50 kg. y a granel.
- I/55A, exclusivamente a granel.



0C4924850

CLASE 8ª

- VI/55, ("ELECTROLAND"), presentado en sacos de 25 y 50 kg., en "big-bags" y a granel.

#### **INVERSIONES MATERIALES**

Las inversiones contabilizadas en el ejercicio ascendieron a una cifra de 844 millones de pesetas. La de mayor relevancia ha sido el nuevo silo para almacenaje de clinker, con sus instalaciones correspondientes de alimentación, descarga, despolvado y transporte a molinos de cemento, en servicio desde noviembre de 1993.

#### **INMOVILIZADO FINANCIERO**

Durante 1993 el inmovilizado financiero disminuyó en 3.712 millones de pesetas. El aumento de las inversiones en las participadas fue de 4.432 millones de pesetas, similar al importe de las desinversiones de 4.220 millones de pesetas, mientras que las provisiones tuvieron un aumento neto de 3.865 millones de pesetas.

En el mes de marzo, como se citaba en el informe de 1992, se vendieron 596.000 acciones de Promotora Mediterránea, S.A. a la propia sociedad, por un importe de 663 millones de pesetas.

Durante el mes de mayo se realizaron, como estaba previsto, ampliaciones de capital en las sociedades de hormigón y árido de Catalunya por un importe total de 2.625 millones de pesetas.

En el mes de noviembre se compró a Sociedad Financiera y Minera, S.A. su participación en Promotora Mediterránea, S.A. por un importe de 1.500 millones de pesetas, pasando así a ser Cementos Molins, accionista único de esa sociedad.

También en noviembre se creó, conjuntamente con Uniland Cementera, S.A. una nueva Unión Temporal de Empresas para la exportación de maquinaria con destino a la fábrica de San Luis (Argentina).

En los últimos días del ejercicio se vendieron a Promotora Mediterránea, S.A. las acciones de las sociedades de hormigón y árido de Catalunya por un importe global de 3.497 millones de pesetas. Dicho importe coincide con el valor por el que fueron compradas a la misma Promotora Mediterránea, S.A. en 1992,

agregado el valor de las ampliaciones de capital de esas sociedades, señalado mas arriba, y deducida la depreciación correspondiente al ejercicio de 1993.

A través de nuestra filial Cemol Corporation, B.V. y conjuntamente con el grupo italiano Fratelli Buzzi, se compró a Sociedad Financiera y Minera, S.A., en el mes de junio, su participación (33 por 100) en la sociedad mejicana Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. por lo que se pasó a detentar, paritariamente con el grupo italiano, el 50 por 100 de la sociedad mejicana.

La filial Promotora Mediterránea, S.A. realizó en los últimos días del ejercicio, ampliación de capital en Prefabricaciones y Contratas, S.A., en Hormigones de Calidad, S.A. y en Aridos, S.A. por unos importes de 4.400 millones de pesetas, 1.855 millones de pesetas y 645 millones de pesetas respectivamente. Después de estas operaciones, la participación de Promotora Mediterránea en esas compañías, ha pasado a ser del 96 por 100 en Prefabricaciones y Contratas, S.A. y del 100 por 100 en las otras dos.

## INFORMACION ECONOMICO FINANCIERA

### Evolución de la situación económica

La evolución de los resultados de los últimos cinco años, así como la formación del Resultado neto después de impuestos a partir de la Cifra de negocios de cada año se muestran en el cuadro siguiente, en el que hemos ajustado la presentación al Plan General de Contabilidad; los importes están expresados en millones de pesetas.

(Millones de pesetas)

| Años                       | 89     | 90     | 91    | 92     | 93   |
|----------------------------|--------|--------|-------|--------|------|
| Cifra de negocios neta     | 9.861  | 10.253 | 8.359 | 6.772  | 5.8  |
| Beneficios explotación     | 3.888  | 4.112  | 2.609 | 1.535  | 1.0  |
| Resultados financieros     | 687    | 791    | 350   | -80    | -2   |
| Resultados extraordinarios | -255   | -599   | -702  | -1.024 | -3.8 |
| Resultados antes impuestos | 4.320  | 4.304  | 2.257 | 431    | -3.0 |
| Impuesto sobre sociedades  | -1.340 | -1.305 | -510  | 157    | 0    |
| Resultado neto             | 2.980  | 2.999  | 1.747 | 588    | -2.7 |



0C4924851

CLASE 8.ª

El signo negativo del resultado del ejercicio fue debido al capítulo de los resultados extraordinarios, que incorpora dotaciones a las provisiones por depreciación de nuestras filiales que suman 3.865 millones de pesetas. Entre estas dotaciones destaca la correspondiente al grupo Promotora Mediterránea por importe de 3.472 millones de pesetas.

Por su parte, los beneficios de explotación han venido disminuyendo desde el año 1990 como consecuencia del descenso del volumen y la caída de los precios en las ventas de cemento Portland en el mercado nacional. El porcentaje que suponen los beneficios de explotación sobre la cifra de negocios bajó del 22,7% del año anterior al 17,7% de este último año.

Los resultados financieros negativos se situaron en el 4,1% de la cifra de negocios, empeorando en 161 millones de pesetas con relación al año anterior debido, en gran manera, a las elevadas cuantías de las inversiones materiales y financieras.

Los resultados de las actividades ordinarias del ejercicio fueron positivos, por valor de 788 millones de pesetas.

Los recursos generados por estas actividades ordinarias del ejercicio fueron de 1.361 millones de pesetas.

#### **Evolución de la situación financiera**

La evolución de los recursos generados por las operaciones a lo largo de los últimos cinco años, juntamente con el resto de orígenes y aplicaciones de fondos, así como la variación anual resultante del capital circulante, se muestran en el cuadro siguiente :

(Millones de p

| Años   | 89           | 90            | 91            | 92           | 93 |
|--|--------------|---------------|---------------|--------------|----|
| Recursos generados por las operaciones                     | 3.677        | 3.839         | 2.762         | 2.030        |    |
| Subvenciones de capital                                    | -            | -             | -             | 30           |    |
| Enajenación inmovilizado material                          | 495          | 513           | 20            | 58           |    |
| Desinversiones en participadas                             | -            | -             | -             | 844          |    |
| Obtención financiación bancaria                            | -            | -             | -             | 483          |    |
| Cancelación de créditos                                    | -            | -             | -             | -            |    |
| <b>Total orígenes</b>                                      | <b>4.172</b> | <b>4.352</b>  | <b>2.782</b>  | <b>3.445</b> |    |
| Dividendos   | 1.518        | 1.333         | 1.111         | 500          |    |
| Inversiones en participadas                                | 2.829        | 3.403         | 5.342         | 2.284        |    |
| Inversiones materiales, inmateriales y gastos plurianuales | 546          | 457           | 648           | 1.005        |    |
| Reducción deudas, concesión créditos                       | -            | -             | -             | -            |    |
| Aportación fondo de pensiones                              | -            | 911           | -             | -            |    |
| <b>Total aplicaciones</b>                                  | <b>4.893</b> | <b>6.104</b>  | <b>7.101</b>  | <b>3.789</b> |    |
| <b>Variación capital circulante</b>                        | <b>-721</b>  | <b>-1.752</b> | <b>-4.319</b> | <b>-344</b>  |    |

En el año 1993 los recursos generados por las operaciones cayeron en relación con el anterior. Los dividendos distribuidos se limitaron al dividendo complementario de 15 pesetas por acción con cargo a los beneficios del ejercicio 1992.

El aumento de la financiación bancaria a largo plazo permitió dar soporte a las inversiones del ejercicio y contribuyó a la notable mejora del capital circulante de la sociedad, que aumentó en 1.944 millones de pesetas.



004924852

CLASE 8ª

La evolución de los balances resumidos de los últimos cinco años se muestra en el cuadro siguiente:

(Millones de peseta)

| Años                               | 89            | 90            | 91            | 92            | 93           |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Inmovilizado financiero            | 7.820         | 10.162        | 14.807        | 15.139        | 11.42        |
| Inmovilizado material e inmaterial | 2.284         | 2.376         | 2.682         | 3.308         | 3.95         |
| Activo circulante explotación      | 2.746         | 3.148         | 3.502         | 3.484         | 4.00         |
| Activo circulante financiero       | 6.003         | 3.824         | 1.270         | 3.493         | 1.69         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>18.853</b> | <b>19.510</b> | <b>22.261</b> | <b>25.424</b> | <b>21.07</b> |
| Fondos propios                     | 15.499        | 17.164        | 17.799        | 17.887        | 15.00        |
| Financiación bancaria a largo      | -             | -             | -             | 350           | 2.25         |
| Otras cuentas a largo              | 1.004         | 20            | 17            | 193           | 4            |
| Exigible corto explotación         | 1.683         | 1.660         | 1.321         | 1.536         | 1.63         |
| Exigible corto financiero          | 667           | -666          | 3.124         | 5.458         | 2.10         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                | <b>18.853</b> | <b>19.510</b> | <b>22.261</b> | <b>25.424</b> | <b>21.07</b> |

En los datos de 1993 destaca la disminución del inmovilizado financiero -debido básicamente a la dotación anual a la depreciación de las filiales- y, el aumento de la financiación bancaria a largo plazo. La relación entre los fondos propios y el total del activo se situó en el 71,1%.

#### HECHOS SOCIETARIOS RELEVANTES

La Junta General de accionistas, celebrada el 23 de junio de 1993, acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad, un dividendo bruto en efectivo de 15 pesetas por acción, como dividendo complementario, tras los dividendos pagados ya a cuenta, del dividendo total bruto de 50 pesetas por acción acordado por la propia Junta por los beneficios del ejercicio 1992, deduciendo el pertinente Impuesto sobre la Renta.

CS 0557135

En la misma Junta, se produjo el cese en el cargo de consejero de D. Pierre Conso, nombrando, para cubrir su vacante, por plazo de dos años, a D. Maurice Marchand Tonel.

Asimismo la Junta general autorizó al Consejo de Administración, para que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, pudiera comprar 1.111.066 acciones de la propia Sociedad (10 por 100 del capital social), por precio mínimo de 1.500 pesetas por acción (300 por 100 de su valor nominal) y máximo de 4.500 pesetas por acción (900 por 100 de su valor nominal), en el plazo de 18 meses contados desde el 23 de junio de 1993.

La Junta acordó también -para el momento en que fuera preceptivo para Cementos Molins, S.A.- proceder a la transformación de las acciones de la Sociedad en anotaciones en cuenta, y modificar los artículos 6º, 7º, y 18º de los Estatutos sociales, con el fin de adaptarlos a dicho sistema de representación.

El Consejo de Administración, en su reunión de 8 de octubre de 1993, haciendo uso de la delegación otorgada por la Junta General de accionistas de 23 de junio de 1993, procedió a la modificación de los estatutos sociales con el fin de transformar las acciones de la Sociedad en anotaciones en cuenta, y designó al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa de Valores de Barcelona para llevar el Registro Contable de las acciones de Cementos Molins, S.A..

El Consejo de Administración de 14 de mayo de 1993, acordó modificar la composición de la Comisión Delegada de la Sociedad, ampliando la misma a cuatro miembros. Con el fin de cubrir la nueva plaza, el Consejo designó vocal de la misma al consejero D. Antonio Angel Valero Vicente.

El 2 de abril de 1993, la Comisión Nacional del Mercado de Valores notificó a Cementos Molins, S.A. haber acordado autorizar una OPA presentada por Ciments Français sobre 1.111.066 acciones de Cementos Molins, S.A., al precio de 4.500 ptas. por acción. El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., en su reunión de 13 de abril, emitió el preceptivo informe sobre la OPA.

El 27 de septiembre de 1993, la Dirección General de la Competencia de la Comunidad Económica Europea notificó a Cementos Molins, S.A. que ha decidido abandonar la práctica totalidad de los cargos contenidos en el Pliego de Cargos practicado en su día a nuestra Sociedad en el apartado nacional, único en el que



0C4924853

CLASE 8ª

estaba incluida Cementos Molins, S.A., con lo que se da por concluido el procedimiento en este apartado.

El 6 de octubre de 1993, el Juzgado que instruía Diligencias Previas por el derrumbamiento de un edificio en la calle Cadí de Barcelona, en las que se dilucidaba la posible responsabilidad de Cementos Molins, S.A. como fabricante del cemento aluminoso utilizado en la construcción de dicho edificio, resolvió el sobreseimiento y archivo de las citadas diligencias, sin imputación de responsabilidad ninguna. Sostiene el auto judicial la total exculpabilidad de Cementos Molins, S.A. que se limitó, en su día, a fabricar un producto autorizado legalmente y venderlo, informando a los clientes del modo de empleo de dicho producto.

La sesión del Consejo del 22 de diciembre de 1993 acordó aprobar el Reglamento Interno de Conducta de Cementos Molins, S.A. y someterlo a la aprobación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicho Reglamento tiene como objeto regular la actuación de consejeros, empleados y representantes que lleven a cabo actividades relacionadas con los mercados de valores, de conformidad, todo ello, con el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo.

Un año más, el Consejo estima justo expresar aquí su agradecimiento a todos cuantos han colaborado en el desarrollo de nuestra Sociedad.

## **EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

### **Mercado**

Después de la todavía importante caída del mercado en 1993 respecto de 1992, no son de prever nuevas disminuciones en el ejercicio 1994, estabilizándose los consumos a los últimos niveles del año recién transcurrido.

### **Inversiones Materiales**

Se han presupuestado inversiones por un valor total de 440 millones de pesetas asignadas a diversas actuaciones para mejoras tanto operativas como medioambientales.

### **Inmovilizado Financiero**

En 1994 no se prevé realizar inversiones de importes relevantes.

### **Situación económico-financiera**

El resultado de explotación mejorará considerablemente gracias al aumento de los precios del cemento Portland en el mercado nacional y al aumento de las exportaciones, favorecidas por la devaluación experimentada por la peseta con relación al dolar a lo largo del año 1993.

### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE**

Durante el mes de enero, se ha comprado el resto de acciones hasta el 100 por 100 de Propamsa, S.A. y nuestra filial Cemol Corporation, B.V. ha vendido la participación que tenía en la empresa National Portland Cement, Co., propietaria de una molienda en Tampa (USA) por un importe de 5,3 millones de \$USA.

El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1994, formalizó las Cuentas Anuales y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1993 (reflejado todo ello en 17 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OC, numerados correlativamente del 4924838 al 4924854, ambos inclusive).

De conformidad con lo dispuesto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la totalidad de los señores consejeros suscriben las mismas.



0C4924854

CLASE 8ª

*[Signature]*  
D. Casimiro Molins Ribot

*[Signature]*  
D. Juan Molins Amat

*[Signature]*  
D. José Coca Ribot

*[Signature]*  
D. Fco. Javier Molins López-Rodó

*[Signature]*  
D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

*[Signature]*  
D. Santiago Molins Amat

*[Signature]*  
D. José Mª Echarri Campo  
Por: Ciments Français

*[Signature]*  
D. Bernard Laplace

*[Signature]*  
D. Antonio A. Valero Vicente

*[Signature]*  
D. Fco. Javier Molins Amat

*[Signature]*  
D. Joaquín Molins Gil

*[Signature]*  
D. Maurice Marchand Tonel

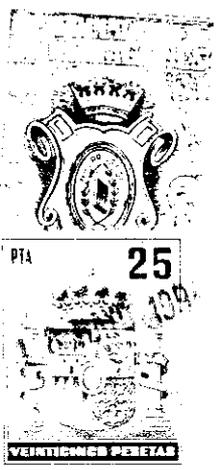
CS 0557133

TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, JOSÉ LUIS ... Secretario del Ilustre Colegio  
de ... DOY FE: \_\_\_\_\_

... con 17 hojas de  
... 0557/49- y  
... todas ellas  
... FIEL  
... que han  
sido enviadas.

Barcelona a 18 de Mayo 1934



BARCELONA  
J. L. ...

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

30 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 23437

CEMENTOS MOLINS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

C N M V  
Registro de Auditorías  
Emitidas  
Nº 3722

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

---

Avda. Diagonal. 654  
08034 Barcelona

A los Accionistas de  
Cementos Molins, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1993, que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio cerradas a 31 de diciembre de 1993 de algunas de las sociedades del perímetro de consolidación según se menciona en la Nota 1 de la memoria. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por los auditores mencionados en dicha nota y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. se basa en lo relativo a dichas participaciones únicamente en el informe de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1993 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Con fecha 1 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con una salvedad, que ha sido solventada en este ejercicio (véase Nota 8).
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores mencionados en la Nota 1, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Carlos González

25 de marzo de 1994



0C4924855

**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1993

CS 0557060

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(En miles de pesetas)

|   | 1993              | 1992              | P A S I V O |      |
|---|-------------------|-------------------|-------------|------|
| <b>A C T I V O</b>  |                   |                   | 1993        | 1992 |
| <b>INMOVILIZADO:</b>  |                   |                   |             |      |
| Gastos establecimiento (Nota 7)   | 238.287           | 153.113           |             |      |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)                                    | 935.684           | 1.122.245         |             |      |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 9)                                      | 22.289.156        | 18.202.500        |             |      |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 10)                                    | 1.481.512         | 1.255.348         |             |      |
|   | 24.944.639        | 20.733.206        |             |      |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 5)                               | 1.735.972         | 3.016.319         |             |      |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS                                  | 123.705           | 123.161           |             |      |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>   |                   |                   |             |      |
| Existencias (Nota 11)   | 4.443.501         | 3.680.505         |             |      |
| Deudores  |                   |                   |             |      |
| Clientes por ventas y prest. servicios                                    | 11.493.080        | 8.807.515         |             |      |
| Empresas asociadas y multigrupo   | 133.564           | 101.409           |             |      |
| Otros deudores  | 344.848           | 400.221           |             |      |
| Administraciones Públicas (Nota 17)                                       | 2.103.207         | 1.408.983         |             |      |
| Provisiones   | -1.580.361        | -815.673          |             |      |
|   | 12.494.338        | 9.902.455         |             |      |
| Inversiones financieras temporales (Nota 10)                              |                   |                   |             |      |
| Créditos a empresas asociadas y multigrupo                                |                   | 3.204             |             |      |
| Cartera de valores a corto plazo  | 1.452.879         | 933.485           |             |      |
| Otros créditos e inversiones  | 8.262             | 575.765           |             |      |
| Provisiones   | -7.110            | -4.011            |             |      |
|   | 1.454.031         | 1.508.443         |             |      |
| Tesorería   | 1.930.814         | 1.315.625         |             |      |
| Ajustes por periodificación   | 74.898            | 103.491           |             |      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>47.201.898</b> | <b>40.383.205</b> |             |      |
|   |                   |                   |             |      |
| <b>FONDOS PROPIOS: (Nota 12)</b>  |                   |                   |             |      |
| Capital suscrito  | 5.555.329         | 5.555.329         |             |      |
| Prima de emisión  | 29.040            | 29.040            |             |      |
| Reserva de revalorización   | 1.801.209         | 1.801.209         |             |      |
| Otras reservas de la sociedad dominante                                   | 10.334.483        | 10.301.918        |             |      |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional | 3.854.096         | 3.001.185         |             |      |
| Diferencias de conversión   | 3.605.328         | 1.112.243         |             |      |
| Pérdidas y Ganancias  | -2.893.272        | 1.441.009         |             |      |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio                              | -                 | -388.873          |             |      |
|   | 22.286.213        | 22.853.060        |             |      |
| <b>INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>                             | <b>561.022</b>    | <b>944.908</b>    |             |      |
| <b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 6)</b>                      | <b>2.257.316</b>  | <b>-</b>          |             |      |
| <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>                         | <b>48.530</b>     | <b>40.730</b>     |             |      |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)</b>                        | <b>244.696</b>    | <b>413.267</b>    |             |      |
| <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>   |                   |                   |             |      |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 16)                                 | 4.658.451         | 785.602           |             |      |
| Otros acreedores  | 2.292             | 202.268           |             |      |
|   | 4.660.743         | 987.870           |             |      |
| <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>  |                   |                   |             |      |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 16)                                 | 9.377.886         | 7.878.609         |             |      |
| Deudas con empresas asociadas y multigrupo                                | 4.623             | 298               |             |      |
| Acreedores comerciales  | 4.986.727         | 4.867.840         |             |      |
| Otras deudas no comerciales   |                   |                   |             |      |
| Administraciones Públicas (Nota 16)                                       | 1.796.702         | 962.771           |             |      |
| Otras deudas (Nota 16)  | 974.997           | 1.430.569         |             |      |
| Ajustes por periodificación   | 2.443             | 3.283             |             |      |
|   | 17.143.378        | 15.143.370        |             |      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>47.201.898</b> | <b>40.383.205</b> |             |      |



0C4924856

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(En miles de pesetas)

|  | 1993              | 1992              | H A B E R | 1993 | 1992 |
|--|-------------------|-------------------|-----------|------|------|
| <b>GASTOS</b>  |                   |                   |           |      |      |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 163.662           | 67.514            |           |      |      |
| Consumos y otros gastos externos   | 10.090.527        | 10.980.871        |           |      |      |
| Sueldos y salarios   | 5.690.971         | 5.818.472         |           |      |      |
| Otros gastos sociales  | 1.566.849         | 1.478.647         |           |      |      |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado                             | 2.091.206         | 2.029.917         |           |      |      |
| Variación de las provisiones de tráfico                                    | 581.331           | 446.752           |           |      |      |
| Otros gastos de explotación  | 6.655.917         | 7.021.741         |           |      |      |
| Servicios exteriores   | 233.316           | 196.170           |           |      |      |
| Tributos   |                   |                   |           |      |      |
| <b>Total gastos de explotación</b>   | <b>27.073.779</b> | <b>28.040.084</b> |           |      |      |
| <b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>   | <b>515.092</b>    | <b>2.105.916</b>  |           |      |      |
| Gastos financieros y gastos asimilados                                     | 1.481.612         | 2.035.950         |           |      |      |
| Pérdidas de inversiones financieras  | 489               |                   |           |      |      |
| Diferencias negativas de cambio  | 164.848           | 105.363           |           |      |      |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras                    | 24.605            | 21.932            |           |      |      |
| <b>Total gastos financieros</b>  | <b>1.671.554</b>  | <b>2.163.245</b>  |           |      |      |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia            | 41.037            | 12.738            |           |      |      |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación                        | 465.845           | 495.954           |           |      |      |
| <b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                            | <b>104.698</b>    | <b>190.480</b>    |           |      |      |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado                                      |                   | 205               |           |      |      |
| Pérdidas enajenación participadas  | 2.018.421         | 427.513           |           |      |      |
| Gastos o pérdidas extraordinarios (Notas 5 y 19)                           | 2.123.119         | 618.198           |           |      |      |
| <b>Total gastos extraordinarios</b>  | <b>4.141.540</b>  | <b>1.045.716</b>  |           |      |      |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>                                | <b>1.977.158</b>  | <b>1.245.766</b>  |           |      |      |
| <b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>                          | <b>2.958.856</b>  | <b>2.491.482</b>  |           |      |      |
| Impuesto sobre Sociedades  | 227.294           | 152.101           |           |      |      |
| <b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO</b>                         | <b>2.731.562</b>  | <b>2.339.381</b>  |           |      |      |
| Beneficios atribuidos a minoritarios                                       | 16.954            | -13.247           |           |      |      |
| <b>BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>2.748.516</b>  | <b>2.326.134</b>  |           |      |      |
| <b>ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 19)</b>                        | <b>1.441.009</b>  | <b>1.441.009</b>  |           |      |      |
| <b>PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                              | <b>1.033.100</b>  | <b>15.427</b>     |           |      |      |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado                                  |                   | 1.629             |           |      |      |
| Beneficios en enajenación de participadas                                  | 1.304.036         | 309.648           |           |      |      |
| Subvenciones aplicadas al ejercicio  | 7.288             | 5.778             |           |      |      |
| Ingresos o beneficios extraordinarios                                      | 188.450           | 289.446           |           |      |      |
| <b>Total ingresos extraordinarios</b>                                      | <b>1.699.774</b>  | <b>1.908.908</b>  |           |      |      |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>                                | <b>1.041.310</b>  | <b>1.924.336</b>  |           |      |      |
| <b>PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                            | <b>2.945.054</b>  | <b>2.945.054</b>  |           |      |      |
| <b>PERDIDAS CONSOLIDADAS NETAS DEL EJERCICIO</b>                           | <b>3.172.348</b>  | <b>3.172.348</b>  |           |      |      |
| Pérdidas atribuidas a minoritarios   | 296.030           | -317.276          |           |      |      |
| <b>PERDIDAS NETAS DEL EJERCICIO</b>  | <b>2.876.318</b>  | <b>2.855.072</b>  |           |      |      |
| <b>A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 19)</b>                                   | <b>2.893.272</b>  | <b>2.893.272</b>  |           |      |      |

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 1993.

05570

## **CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO**

**A 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

#### **Identificación y actividad del Grupo**

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANONIMA, domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, Km. 1242'300, fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B-4224. Su Código de Identificación Fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Su objeto social básico lo constituye la fabricación de cementos y cales de todas clases y su correspondiente comercialización (art. 2 de los estatutos sociales).

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo son la fabricación de cementos y cales, prefabricados de hormigón y de otros materiales de la construcción, la extracción de áridos, la elaboración de hormigones y la comercialización de todo ello.



004924857

1.- Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo, incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

| Nombre/Domicilio   | Actividad                            | Participación en el capital nominal (miles) | %     | Titular               |
|--|--------------------------------------|---|-------|-----------------------|
| CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (H)<br>Avda. Federico Boyd, 33<br>Panamá 1 (República de Panamá)                          | Holding                              | 18.730 \$ USA                               | 100   | Cementos Molins, S.A. |
| CEMOL CORPORATION, B.V. (H)<br>Admiraliteitskade, 50<br>3063 ED Rotterdam (Holanda)                                    | Holding                              | 26.680 Fl.H.                                | 100   | Cementos Molins, S.A. |
| CEMOLINS, S.A. (H)<br>CN-340, nº 2-38, Km.1242'3<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts<br>(Barcelona)                      | Holding                              | 25.000 Ptas.                                | 100   | Cementos Molins, S.A. |
| COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A. (H)<br>Camino Viejo Saiou s/n<br>43006 - Tarragona                     | Distribución materiales construcción | 46.000 Ptas.                                | 100   | Cementos Molins, S.A. |
| INTERBETON, S.A. (H)<br>Camino Moduibetón, s/n<br>08730 - Sta.Margarida i els Monjos<br>(Barcelona)                    | Inmobiliaria                         | 210.000 Ptas.                               | 100   | Cementos Molins, S.A. |
| PROPAMSA, S.A. (D)<br>CN-340, Km. 1242'3<br>Pol. Las Fallullas<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts<br>(Barcelona)        | Material de construcción             | 75.995 Ptas.                                | 97,43 | Cementos Molins, S.A. |
| PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A. (1) (E)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts<br>(Barcelona) | Holding                              | 11.924.000 Ptas.                            | 100   | Cementos Molins, S.A. |

Los datos han sido facilitados por las respectivas empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 1993, a excepción de Interbetón, S.A., cuya fecha de cierre es 30 de noviembre de 1993.

Estas sociedades son del Grupo porque se posee la mayoría de los derechos de voto.

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por :

D = Uniaudit, S.A.

E = Arthur Andersen y Cia., S.Com.

H = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse).

(1) Esta Sociedad es cabecera de un grupo cuyos componentes se relacionan en cuadro aparte.

Empresas del grupo Promotora Mediterránea, S.A.

| Nombre/Domicilio  | Actividad  | Participación en el capital nominal (miles) | %     | Titular                  |
|---|------------|---|-------|--------------------------|
| <b>ZONA CATALUÑA :</b>  |            |   |       |                          |
| IBERARIDOS, S.A. (E)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                         | Aridos     | 1.369.890 Ptas.                             | 88,39 | Promotora Mediterrá S.A. |
| ARIDOS Y DERIVADOS DEL CEMENTO, S.A. (G)<br>Calle Ferial, 1<br>25700 - La Seu d'Urgell (Lleida)                             | Aridos     | 149.280 Ptas.                               | 76,19 | Iberáridos, S.A.         |
| EXCAVACIONES I ARIDS CAN RIBAS, S.A. (G)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)     | Aridos     | 176.475 Ptas.                               | 94,07 | Iberáridos, S.A.         |
| CANTERA PINOS, S.A. (G)<br>CN-340, nº 2-30, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                      | Aridos     | 409.500 Ptas.                               | 96,81 | Iberáridos, S.A.         |
| HORMIGONES DEL NOYA, S.A. (E)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                | Hormigón   | 966.294 Ptas.                               | 85,59 | Promotora Mediterrá S.A. |
| FORNOREST, S.A. (E)<br>Carretera de la Canya, s/n<br>17800 - Olot (Girona)  | Hormigón   | 360.000 Ptas.                               | 90    | Hormigones del Noya,     |
| HORMIGONES SADESA, S.A. (E)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                  | Hormigón   | 650.000 Ptas.                               | 100   | Promotora Mediterrá S.A. |
| EXCAVACIONES Y HORMIGONES LA RUEDA, S.A. (G)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) | Hormigón   | 209.895 Ptas.                               | 99,95 | Promotora Mediterrá S.A. |
| HORMIL, S.A. (E)<br>Camí del Mig, 5<br>08349 - Cabrera de Mar   | Transporte | 264.777 Ptas.                               | 81,47 | Promotora Mediterrá S.A. |
| FORCADA, S.A. (G)<br>Paraje Aglets, s/n<br>Fontanals de Cerdanya (Girona)   | Hormigón   | 19.980 Ptas.                                | 99,9  | Promotora Mediterrá S.A. |



CLASE 8ª



0C4924858

| Nombre/Domicilio  | Actividad    | Participación en el capital nominal (miles) | %   | Titular                            |
|---|--------------|---|-----|------------------------------------|
| <b>ZONA CENTRO :</b>  |              |   |     |                                    |
| ARIDOS, S.A. (E)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid                   | Aridos       | 1.245.000 Ptas.                             | 100 | Promotora Mediterránea, S.A.       |
| ARCEVA, S.A. (G)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid                   | Aridos       | 51.500 Ptas.                                | 100 | Aridos, S.A.                       |
| CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L. (G)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid | Aridos       | 48.500 Ptas.                                | 97  | Aridos, S.A.                       |
| HORMIGONES DE CALIDAD, S.A. (E)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid    | Hormigón     | 2.755.000 Ptas.                             | 100 | Promotora Mediterránea, S.A.       |
| HORMICASA OESTE, S.A. (G)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid          | Hormigón     | 34.200 Ptas.                                | 100 | Hormigones de Calidad, S.A.        |
| HORMIGONES TORREJON, S.L. (G)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid      | Hormigón     | 31.000 Ptas.                                | 100 | Hormigones de Calidad, S.A.        |
| TRABOHOR, S.A. (G)<br>Gral. Martínez Campos, 46, 5º<br>28010 - Madrid                 | Transporte   | 155.000 Ptas.                               | 100 | Hormigones de Calidad, S.A.        |
| PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A. (E)<br>Apolonio Morales, 13 C<br>28036 - Madrid    | Prefabricado | 5.020.772 Ptas.                             | 96  | Promotora Mediterránea, S.A.       |
| ESCOFET 1886, S.A. (E)<br>Ronda Universitat, 20<br>08007 - Barcelona                  | Prefabricado | 58.886 Ptas.                                | 24  | Prefabricaciones y Contratas, S.A. |

Datos obtenidos de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1993.

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global, a excepción de Escofet 1886, S.A. que ha sido por puesta en equivalencia.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

E = Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
G = " " " " (Revisión limitada)

CS 0557057

2.- Sociedades asociadas y multigrupo

Las empresas asociadas y multigrupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

| Nombre/Domicilio  | Actividad  | Participación en el capital nominal (miles) | %              | Titular  |
|---|------------|---|----------------|--|
| UNIMO INTERNATIONAL, S.A. (H)<br>Calle 38 Este n° 5-54<br>Panamá 4 (Panamá)                         | Holding    | 25.000 \$ USA                               | 50             | Cemolins Internacional,  |
| MINUS INVERSORA, S.A. (A)<br>Reconquista, 336, 3° H<br>1335 - Buenos Aires (Argentina)              | Holding    | 4.899 Pesos                                 | 100            | Unimo International, S.  |
| CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (A)<br>Defensa, 113, 6°<br>1085 - Buenos Aires (Argentina)                | Cemento    | 5.929 Pesos<br>2.627 "                      | 39,02<br>17,29 | Cemolins Internacional,<br>Minus Inversora, S.A.                       |
| CEMENTOS EL GIGANTE, S.A. (A)<br>Avda. Presidente Perón, 1328<br>San Luis (Argentina)               | Cemento    | 17.347 Pesos<br>1.306 "                     | 93<br>7        | Cementos Avellaneda, S<br>Minus Inversora, S.A.                        |
| CIA. URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND,<br>S.A. (A)<br>Rincón 487, piso 3<br>Montevideo (Uruguay)        | Cemento    | 25.000 \$ USA                               | 100            | Cementos Avellaneda, S   |
| NATIONAL PORTLAND CEMENT CO. (B)<br>920 Manatee N.West St. 59<br>34205 - Bradenton<br>Florida (USA) | Cemento    | 6,67 \$ USA                                 | 33,33          | Cemol Corporation, B.V   |
| FRESIT, B.V. (H)<br>Maliebaan, 74<br>3581 - Utrech (Holanda)  | Holding    | 5.000 Fl.H.                                 | 50             | Cemol Corporation, B.V   |
| CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. de C.V.<br>(C)<br>Monte Elbruz, 134<br>P.H. 11000 - México D.F.         | Holding    | 2.095.779 Pesos                             | 11,38<br>77,26 | Cemol Corporation, B.V<br>Fresit, B.V.                                 |
| LATINOAMERICANA DE CONCRETOS,<br>S.A. de C.V. (C)<br>Monte Elbruz, 134<br>P.H. 11000 - México D.F.  | Hormigones | 15.121.821 Pesos                            | 100            | Corporación Moctezuma<br>S.A. de C.V.                                  |
| CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A.<br>de C.V. (C)<br>Monte Elbruz, 134<br>P.H. 11000 - México D.F.   | Cemento    | 35.377.277 Pesos<br>5.928.148 "             | 85,65<br>14,35 | Corp.Moctez.,S.A. de C<br>Latinoamericana de<br>Concretos, S.A. de C.V |



0C4924859

| Nombre/Domicilio  | Actividad   | Participación en el capital nominal (miles) | %     | Titular                                    |
|---|---|---|-------|--|
| INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V. (C)<br>Monte Elbruz, 134<br>P.H. 11000 - México D.F.  | Inmobiliaria  | 68.500 Pesos                                | 100   | Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V. |
| AGREGADOS DE MORELOS, S.A. de C.V. (C)<br>Insurgentes, 33 Col. Moctezuma 62.000<br>Jiupetec, Edo de Morelos (México)                            | Aridos  | 615.687 Pesos                               | 51    | Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V. |
| LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. de C.V. (C)<br>Monte Elbruz, 134<br>P.H. 11000 - México D.F.                                     | Aridos  | 929.252 Pesos                               | 100   | Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.        |
| CAN PRUNERA, S.A. (D)<br>Avda. Tarragona, 153<br>08720 - Vilafranca del Penedès (Barcelona)   | Distribución materiales construcción                    | 40.000 Ptas.                                | 50    | Cementos Molins, S.A.                      |
| MARTI CONESA, S.A. (D)<br>Camí del Mig, 16-18<br>08349 - Cabrera de Mar (Barcelona)   | Distribución materiales construcción                    | 13.000 Ptas.                                | 100   | Can Prunera, S.A.                          |
| CEMENLAND, S.A. (F)<br>Moll Contradic, s/n<br>08039 - Barcelona   | Venta y transporte cemento                              | 108.389 Ptas.                               | 33,33 | Cementos Molins, S.A.                      |
| PORTCEMEN, S.A. (H)<br>Moll Contradic Sud, s/n<br>08039 - Barcelona   | Servicios   | 129.507 Ptas.                               | 27,55 | Cementos Molins, S.A.                      |
| HISPACEMENT, S.A. (E)<br>Avda. Josep Tarradellas, 123,4º<br>08029 - Barcelona   | Exportación cemento                                     | 2.000 Ptas.                                 | 20    | Cementos Molins, S.A.                      |
| CEMENTOS MOLINS, S.A.- UNILAND CEMENTERA, S.A. U.T.E. (1) (H)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)    | Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento | 57.816 Ptas.                                | 50    | Cementos Molins, S.A.                      |
| UNILAND CEMENTERA, S.A.- CEMENTOS MOLINS, S.A. U.T.E. II (1) (H)<br>CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) | Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento | 31.000 Ptas.                                | 50    | Cementos Molins, S.A.                      |

Los datos han sido facilitados por las empresas asociadas y multigrupo y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 1993.

Todas estas sociedades son gestionadas por sociedades del Grupo conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo.

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración proporcional.

(1) Estas sociedades se ha excluido del perímetro de consolidación, por tratarse de unas inversiones de carácter temporal.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

- A = Mario Wainstein & Asociados
- B = Coopersmith, Ellman and Company, P.C.
- C = Golaz, Gómez, Morfin, Chavero, Yamazaki
- D = Uniaudit, S.A.
- E = Arthur Andersen y Cia., S. Com.
- F = Coopers & Lybrand, S.A.

H = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse).

CS 0557056

### 3.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

#### a) Principios de consolidación.

Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Cementos Molins, S.A. y de las sociedades que se incluyen en la consolidación (detalladas en las notas 1 y 2), cuyas respectivas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Cementos Molins, S.A., y las Cuentas Anuales individuales de Cementos Molins, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas, se someterán a la aprobación de las Juntas generales ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión; por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; o mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia en los casos que procede cuando se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Beneficios/Pérdidas atribuidos a minoritarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, respectivamente.

#### b) Comparación de la información.

Durante el ejercicio no ha habido más cambio en el perímetro de consolidación que la salida de "Dolomias de Pallejà, S.A.", sociedad que se integraba por el método de puesta en equivalencia. Sin embargo, la dimensión del grupo aumentó debido al incremento de la participación en el Grupo de Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. y la toma del restante 50% del capital de Promotora Mediterránea, S.A., con lo cual nuestra participación es del 100%.

En el grupo mejicano, la adquisición que se realizó al final del primer semestre, supuso pasar del 33,33% al 50%. El activo de este grupo al 31 de diciembre de 1993, al tipo de cambio de cierre, se eleva a 12.712 millones de pesetas.

El aumento de participación en Promotora Mediterránea, S.A. supuso un aumento de 2.254 millones de pesetas en el inmovilizado material del grupo y de 3.298 millones de pesetas del activo circulante de explotación. Esta participación fue adquirida en el mes de noviembre de 1993.

### 4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 1993 han sido las siguientes:

#### a) Fondo de comercio de consolidación.

El fondo de comercio se ha calculado a partir de la diferencia positiva entre la inversión en cada una de las Sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

Parte de dicha diferencia positiva se ha asignado a aquellos elementos del inmovilizado material de la correspondiente sociedad filial que presentaban una diferencia entre su valor de mercado y su valor neto contable en el balance de situación de referencia. El valor de mercado es el resultante de peritación efectuada por una firma de tasadores independientes.

El fondo de comercio que presenta el balance de situación consolidado adjunto corresponde al importe restante, no asignado a elementos de inmovilizado material, y se amortiza linealmente entre siete y diez años. La Dirección del Grupo estableció dicho período de amortización dado que es el plazo previsto para la recuperación de las inversiones. En aquellas sociedades en las que la evolución de los resultados ha sido negativa y siguiendo un criterio de prudencia, se han registrado depreciaciones extraordinarias



004924860

de los fondos de comercio. (Véanse notas 5 y 19)

b) Diferencia negativa de consolidación.

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, imputándose a la cuenta de Pérdidas y Ganancias únicamente en los siguientes casos:

- Cuando está basada, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate o en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma y en la medida en que la previsión se realice.

- Cuando corresponde a una plusvalía realizada, entendiéndose como tal la originada al enajenar el bien correspondiente o producirse su baja en el inventario. También se entenderá realizada, en la proporción correspondiente, cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de la sociedad dependiente.

c) Métodos de conversión.

En la conversión de las Cuentas Anuales de las sociedades extranjeras se ha utilizado el método del tipo de cambio de cierre aplicando, como norma general, los tipos de cambio en vigor al 31 de diciembre de cada ejercicio para las partidas de los balances de situación, excepto las de capital y reservas que se han convertido a los tipos de cambio históricos, mientras que las cuentas de Pérdidas y Ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

Para las sociedades argentinas y mejicanas cuyos balances y cuentas de resultados están ajustados a la inflación se ha utilizado, en ambos estados contables, el tipo de cambio del cierre.

La diferencia entre los fondos propios valorados históricamente con estos criterios y la situación patrimonial neta valorada al tipo de cambio de cierre, se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto.

d) Gastos de establecimiento.

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

La amortización promedio de esta rúbrica se sitúa alrededor del 20% anual.

e) Inmovilizado inmaterial.

El inmovilizado inmaterial está formado por las concesiones administrativas, licencias, marcas, fondos de comercio y, básicamente, bienes de producción adquiridos por leasing, y están contabilizados por los costes incurridos.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero iniciados en los ejercicios 1991/92 que provienen de bienes enajenados e inmediatamente arrendados se contabilizan por el valor neto contable por el que estaban registrados en el inmovilizado material. En consecuencia, la Sociedad registra dichas transacciones de forma equivalente a operaciones de préstamo.

Al amparo de la disposición transitoria quinta del Plan General de Contabilidad, se contabilizan los contratos de arrendamiento financiero iniciados en ejercicios anteriores a 1991 manteniendo el criterio aplicado en estos ejercicios, cargando únicamente cuotas satisfechas en cada período a la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente y activando el valor residual de los bienes una vez vencido el contrato y ejercida la opción de compra. Los últimos contratos efectuados vencieron en el ejercicio 1992.

De haber contabilizado dichos bienes de acuerdo con un criterio económico, incorporándolos al inmovilizado inmaterial por el coste del bien, los epígrafes del balance de situación adjunto y, en definitiva, el valor patrimonial, no se verían afectados de forma significativa.

Asimismo, forman parte del inmovilizado inmaterial fondos de comercio adquiridos en ejercicios anteriores como tales en operaciones de compra de activos y considerados directamente en factura como sobreprecio por el valor de la operativa comercial asociada a los activos adquiridos. Dicho fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo de diez años.

#### f) Inmovilizado material.

El inmovilizado material de las sociedades españolas adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

En las sociedades argentinas y mejicanas los precios de coste se corrigen en función de la inflación.

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

Los trabajos que las sociedades realizan para su propio inmovilizado se calculan en función de los consumos propios de materia prima de almacén y los costes de la mano de obra utilizada.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Las sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

#### Años de vida útil estimada

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Construcciones                       | 33 a 68 |
| Instalaciones técnicas               | 8 a 18  |
| Maquinaria                           | 8 a 18  |
| Utillaje                             | 3 a 8   |
| Mobiliario                           | 10 a 20 |
| Equipos para procesos de información | 4 a 8   |
| Elementos de transporte              | 8 a 18  |

En la Sociedad matriz, atendiendo a la sensible disminución de la actividad productiva, se han aplicado, a la mayor parte de los inmovilizados, los coeficientes mínimos de las nuevas tablas fiscales, siguiendo un criterio técnico de estimación de la vida útil de los distintos elementos de activo. La utilización de los nuevos coeficientes ha supuesto una menor amortización por importe de 1 millones de pesetas, a la que hubiera resultado de considerar los años de vida útil estimada aplicados en el ejercicio 1992.

En el caso de las sociedades mejicanas la vida útil para amortizar la maquinaria para la fabricación de cemento se ve ampliada hasta 36 años.



0C4924861

g) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

Las sociedades del Grupo siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables:

1.- Títulos con cotización oficial.

A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

2.- Títulos sin cotización oficial.

Al coste regularizado de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación por el exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable del cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero"

h) Existencias.

Las materias primas y auxiliares se registran al valor de coste de adquisición o de mercado, el menor. En la Sociedad matriz el carbón utilizado como combustible se valora por identificación específica de cada embarque, mientras que el coste de adquisición del resto de existencias se calcula de acuerdo con el método del precio promedio anual. El efecto de no aplicar el método del promedio ponderado no es significativo.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

Para los prefabricados, los productos terminados se valoran a su precio de venta minorado por los gastos necesarios para la misma, dado que corresponde a productos fabricados bajo pedido de suministro a largo plazo.

Las sociedades argentinas valoran sus existencias al coste de reposición, en orden a corregir el efecto de la inflación.

Las sociedades mejicanas valoran sus existencias a coste promedio. Cuando la rotación es superior a 30 días, se corrige su coste promedio en función de la inflación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

i) Subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones.

j) Provisiones para riesgos y gastos.

La provisión para responsabilidades posibles representa la estimada para hacer frente a ellas siendo de cuantía indeterminada y nacidas de las actividades propias de las sociedades.

Respecto al fondo de reversión, corresponde a la reconstitución del valor económico del activo revertible, estándose de acuerdo con la estimación del devengo anual calculada en función del valor del activo y de las condiciones sobre la reversión establecidas en la concesión.

k) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado

o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota. Se ha tenido en cuenta el efecto fiscal de compensación de pérdidas en la Sociedad matriz y en la filial Propamsa, S.A., por estar su recuperabilidad razonablemente asegurada.

l) Transacciones en moneda extranjera.

En España, las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se hallan registradas aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción o de la inversión. Dicha valoración se mantiene hasta la cancelación de las operaciones correspondientes. El efecto de aplicar los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1993, en el caso de que fuera negativo, no es significativo.

En Argentina y Méjico los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar expresados en moneda extranjera se valoran aplicando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1993.

m) Ingresos y gastos.

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Dentro de la rúbrica de gastos extraordinarios hay una partida significativa en la que figuran las eliminaciones de todos los valores residuales de los Fondos de Comercio y de los Inmovilizados Materiales a los cuales se habían asignado las diferencias de primera consolidación en la adquisición por parte de Promotora Mediterránea, S.A. de sus filiales PRECON y las sociedades de hormigones y áridos de la Delegación Centro.

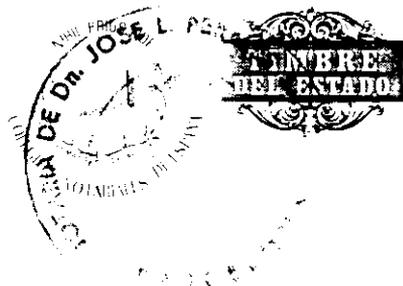
5.- Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

| (Miles de pesetas)             |           |
|--------------------------------|-----------|
| Saldo al 1/1/93                | 3.016.319 |
| Adiciones                      | 121.086   |
| Amortizaciones del ejercicio   | 465.845   |
| Depreciaciones extraordinarias | 935.588   |
| Saldo al 31/12/93              | 1.735.972 |

El detalle de las depreciaciones extraordinarias realizadas con cargo a gastos extraordinarios del ejercicio es el siguiente (véase Nota 19):

|  | <u>Miles de pesetas</u> |
|--|-------------------------|
| Precon y Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación Centro de Promsa | 657.162                 |
| Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña               | 154.705                 |
| National Portland Cement Co.   | 109.375                 |
| Cia. Uruguaya de Cemento Portland, S.A.                                    | <u>14.346</u>           |
|  | 935.588                 |



CLASE 8ª



0C4924862

Las adiciones al fondo de comercio se han originado por la adquisición de la siguiente participación:

(Miles de pesetas)

| Sociedad   | Fecha de la toma de participación | % participación | Importe |
|--|-----------------------------------|-----------------|---------|
| Propamsa, S.A.   | 23-12-93                          | 1,28            | 4.730   |
| Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 30-05-93                          | Varias          | 116.356 |

El saldo final del Fondo de comercio y su amortización acumulada se desglosan como sigue:

(Miles de pesetas)

|  | Valor Bruto | Amortizaciones acumuladas | Saldo neto final |
|--|-------------|---------------------------|------------------|
| Precon y Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación Centro de Promsa   | 1.163.016   | 1.163.016                 | 0                |
| Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña                 | 965.743     | 247.809                   | 717.934          |
| Filiales de las Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 641.024     | 152.772                   | 488.252          |
| Can Prunera, S.A.  | 368.354     | 125.854                   | 242.500          |
| Martí Conesa, S.A.   | 99.185      | 33.888                    | 65.297           |
| Comercial Mediterránea de la Cion., S.A.                                     | 112.215     | 54.483                    | 57.732           |
| Propamsa, S.A.   | 94.546      | 28.298                    | 66.248           |
| National Portland Cement Co.   | 360.981     | 262.972                   | 98.009           |
| Cia. Uruguaya de Cemento Portland, S.A.                                      | 29.338      | 29.338                    | 0                |
|  | 3.834.402   | 2.098.430                 | 1.735.972        |

6.- Diferencias negativas de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Saldo al 1/1/93   | 0         |
| Adiciones         | 2.257.316 |
| Saldo al 31/12/93 | 2.257.316 |

CS 0557053

Las adiciones a la diferencia negativa de consolidación se han originado por la adquisición de las siguientes participaciones:

(Miles de pesetas)

| Sociedad                                     | Fecha de la toma de participación | % participación | Importe   |
|--|-----------------------------------|-----------------|-----------|
| Promotora Mediterránea, S.A.                 | 03-11-93                          | 50              | 2.036.211 |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Méjico) | 23-06-93                          | 16,67           | 221.105   |

7.- Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de Gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

|                   |         |
|-------------------|---------|
| Saldo al 1/1/93   | 153.113 |
| Adiciones         | 169.472 |
| Amortización      | 84.298  |
| Saldo al 31/12/93 | 238.287 |

En las adiciones se incorporan 114,2 millones de pesetas originados por los aumentos de participación en Promotora Mediterránea, S.A. y Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.



0C4924863

8.- Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las principales cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de Pesetas)

|                               | Saldo 1/1/93     | Incrementos    | Disminuciones y retiros | Trasposos       | Saldo 31/12/93   |
|-------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|-----------------|------------------|
| Propiedad industrial          | 76.195           |                |                         |                 | 70.438           |
| Coste                         | 97.044           | 29.698         |                         |                 | 126.742          |
| Amortización acumulada        | 20.849           | 35.455         |                         |                 | 56.304           |
| Fondos de comercio            | 188.691          |                |                         |                 | 211.329          |
| Coste                         | 299.126          | 70.000         |                         |                 | 369.126          |
| Amortización acumulada        | 110.435          | 47.362         |                         |                 | 157.797          |
| Arrendamiento Financiero      | 745.210          |                |                         |                 | 482.573          |
| Coste                         | 918.570          | 255.295        | 99.034                  | -458.679        | 616.152          |
| Amortización acumulada        | 173.360          | 260.935        | 15.263                  | -285.453        | 133.579          |
| Otro inmovilizado             | 121.279          |                |                         |                 | 171.344          |
| Coste                         | 190.561          | 98.318         |                         | -14.656         | 274.223          |
| Amortización acumulada        | 69.282           | 48.501         |                         | -14.904         | 102.879          |
| <b>Total</b>                  | <b>1.131.375</b> |                |                         |                 | <b>935.684</b>   |
| <b>Coste</b>                  | <b>1.505.301</b> | <b>453.311</b> | <b>99.034</b>           | <b>-473.335</b> | <b>1.386.243</b> |
| <b>Amortización acumulada</b> | <b>373.926</b>   | <b>392.253</b> | <b>15.263</b>           | <b>-300.357</b> | <b>450.559</b>   |

La diferencia de 9.130 miles de ptas. entre el saldo inicial del año 1993 y el correspondiente al final del año 1992, se origina por la aplicación del método del tipo de cambio corriente en la consolidación de las sociedades extranjeras y se incluye como parte de la cuenta de "Diferencias de conversión" en los fondos propios.

La columna de adiciones incorpora además el efecto producido por el aumento de la participación en Promotora Mediterránea, S.A. cuyo montante neto asciende a 216 millones de pesetas.

Detalle de los principales bienes en régimen de arrendamiento financiero utilizados por las sociedades:

a) Contratos realizados en el ejercicio 1991

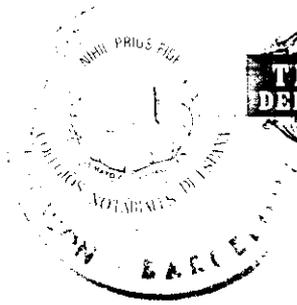
(Miles de pesos)

| Descripción        | Duración del contrato (años) | Años transcurridos | Coste en origen sin opción compra | Cuotas Años anteriores | Satisfechas Presente ejercicio | Cuotas pendientes | Valor opción compra |
|--------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| Maquinaria e inst. | 2                            | 2                  | 686.000                           | 773.334                | -                              | -                 | 14.000              |
| Maquinaria e inst. | 2                            | 2                  | 490.000                           | 552.624                | -                              | -                 | 10.000              |
| Maquinaria e inst. | 2                            | 2                  | 490.000                           | 482.063                | 68.736                         | -                 | 10.000              |
| <b>TOTAL</b>       |                              |                    | <b>1.666.000</b>                  | <b>1.808.021</b>       | <b>68.736</b>                  | <b>0</b>          | <b>34.000</b>       |

b) Contrato realizado en el ejercicio 1992

(Miles de pesos)

| Descripción        | Duración del contrato (años) | Años transcurridos | Coste en origen sin opción compra | Cuotas Años anterior. | Satisfechas Presente ejercic. | Cuotas pendientes | Valor opción compra |
|--------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| Maquinaria e inst. | 2                            | 6/4                | 392.000                           | 110.805               | 220.643                       | 109.942           | 8.000               |



CLASE 8ª



0C4924864

9.- Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de Pesetas)

|                                   | Saldo 1/1/93      | Adiciones o Dotaciones | Aumento (disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta | Retiros o Reducciones | Saldo 31/12/93    |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------|--|-----------------------|-------------------|
| Terrenos y construcciones         | 8.028.207         |                        |  |                       | 8.400.117         |
| Coste                             | 11.214.625        | 2.436.976              | 403.490  | 341.746               | 13.713.345        |
| Amortización acumulada            | 3.126.529         | 2.169.919              | 17.490   | 710                   | 5.313.228         |
| Inst.técnicas y maquinaria        | 7.991.514         |                        |  |                       | 11.231.967        |
| Coste                             | 27.740.569        | 4.708.120              | 1.895.583  | 214.054               | 34.130.218        |
| Amortización acumulada            | 19.549.166        | 3.370.687              | 16.057   | 37.659                | 22.898.251        |
| Otras inst.,utillaje y mobiliario | 450.593           |                        |  |                       | 336.189           |
| Coste                             | 2.146.880         | 153.741                | -150.587   | 194.427               | 1.955.607         |
| Amortización acumulada            | 1.691.939         | 74.091                 | -91.122  | 55.490                | 1.619.418         |
| Otro inmovilizado                 | 1.046.401         |                        |  |                       | 1.513.717         |
| Coste                             | 2.801.700         | 745.280                | 131.279  | 93.683                | 3.584.576         |
| Amortización acumulada            | 1.447.570         | 610.893                | 74.114   | 61.718                | 2.070.859         |
| Inmovilizaciones en curso         | 1.479.972         |                        |  |                       | 807.166           |
| Coste                             | 1.480.955         | 1.575.260              | -2.146.432   | 102.617               | 807.166           |
| <b>Total</b>                      | <b>19.569.525</b> |                        |  |                       | <b>22.289.156</b> |
| <b>Coste</b>                      | <b>45.384.729</b> | <b>9.619.377</b>       | <b>133.333</b>   | <b>946.527</b>        | <b>54.190.912</b> |
| <b>Amortización</b>               | <b>25.815.204</b> | <b>6.225.590</b>       | <b>16.539</b>  | <b>155.577</b>        | <b>31.901.756</b> |

La diferencia entre el saldo inicial del año 1993 y el correspondiente al final del año 1992, se origina por la aplicación del método del tipo de cambio corriente en la consolidación de las sociedades extranjeras y se incluye como parte de la cuenta de "Diferencias de conversión" en los fondos propios. El detalle de estas diferencias es el siguiente:

(Miles de pesetas)

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Cementos Avellaneda, S.A.           | 788.796          |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. | 548.870          |
| National Portland Cement, Co.       | 29.359           |
| <b>Total</b>                        | <b>1.367.025</b> |

CS 0557051

La columna de adiciones incorpora además el efecto producido por el aumento de nuestra participación en Promotora Mediterránea, S.A. y Corporación Moctezuma S.A. de C.V. El montante neto representa unos 3.172 millones de pesetas.

Conforme se indica en la nota 4, algunas sociedades españolas han procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales.

#### 10.- Inversiones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

##### a) Inmovilizaciones financieras:

(Miles de pesetas)

| Valores a largo                    | Saldo Inicial    | Incrementos    | Disminuciones | Saldo Final      |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| De renta variable:                 |                  |                |               |                  |
| Sociedades puestas en equivalencia | 119.193          | 102.360        | 31.011        | 190.542          |
| En otras sociedades                | 1.030.562        | 64.622         | 47.183        | 1.048.001        |
| De renta fija                      | 137.781          | 111.183        | 4.973         | 243.991          |
| Provisiones                        | 110.465          | 0              | 35.459        | 75.006           |
| Otro inmovilizado financiero       | 78.277           | 47.350         | 51.643        | 73.984           |
|                                    | <b>1.255.348</b> | <b>325.515</b> | <b>99.351</b> | <b>1.481.512</b> |

La única empresa en la que participa Cementos Molins, S.A. en más de un 5% y no incluida en las Notas 1 y 2, es la siguiente:

Nombre: CORPORACION UNILAND, S.A.  
Domicilio: Córcega, 299, 08008- Barcelona  
Actividad: Holding  
Capital: 6.192 Millones de pesetas  
Reservas: 7.501 Millones de pesetas  
Resultado último ejercicio: 906 Millones de pesetas  
Porcentaje participación: 5'23%  
Valor en libros: 772 Millones de pesetas

Los datos anteriores han sido facilitados por la sociedad y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1992.



0C4924865

CLASE 8ª

(Miles de pesetas)

| Inversiones Financieras Temporales | Saldo Inicial    | Incrementos      | Disminuciones    | Saldo Final      |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Créditos a asociadas y multigrupo  | 3.204            | -                | 3.204            | 0                |
| Valores de renta fija              | 933.485          | 1.065.374        | 545.980          | 1.452.879        |
| Otras inversiones                  | 575.765          | 2.380            | 569.883          | 8.262            |
|                                    | <b>1.512.454</b> | <b>1.067.754</b> | <b>1.119.067</b> | <b>1.461.141</b> |
| Provisiones                        | -4.011           | 7.110            | -4.011           | -7.110           |
|                                    | <b>1.508.443</b> | <b>1.060.644</b> | <b>1.115.056</b> | <b>1.454.031</b> |

11.- Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

(Miles de pesetas)

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Materias primas y auxiliares      | 1.561.474        |
| Combustibles                      | 52.462           |
| Productos terminados y en proceso | 2.115.204        |
| Otros                             | 714.361          |
|                                   | <b>4.443.501</b> |

## 12.- Fondos Propios

El movimiento de los "Fondos Propios" consolidados ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

|  | Capital suscrito | Prima Emisión | Reserva revalorización | Otras reservas en la dominante | Reservas consolidadas | Diferencias conversión | Resultados        | Dividendo  |
|--|------------------|---------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|------------|
| <b>Saldos al 1/1/93</b>                              | <b>5.555.329</b> | <b>29.040</b> | <b>1.801.209</b>       | <b>10.301.918</b>              | <b>3.001.185</b>      | <b>1.112.243</b>       | <b>1.441.009</b>  | <b>-38</b> |
| Distribución resultado social:                       | -                | -             | -                      | -                              | -                     | -                      | -                 | -          |
| Dividendo a cuenta                                   | -                | -             | -                      | -                              | -                     | -                      | -388.873          | 38         |
| Dividendo complementario                             | -                | -             | -                      | -                              | -                     | -                      | -166.659          |            |
| Reservas   | -                | -             | -                      | 32.566                         | -                     | -                      | -32.566           |            |
| Resultado filiales ejercicio anterior                | -                | -             | -                      | -                              | 852.911               | -                      | -852.911          |            |
| Resultado consolidado del ejercicio                  | -                | -             | -                      | -                              | -                     | -                      | -2.893.272        |            |
| Diferencias de conversión producidas en el ejercicio | -                | -             | -                      | -                              | -                     | 2.493.085              | -                 |            |
| <b>Saldo al 31/12/93</b>                             | <b>5.555.329</b> | <b>29.040</b> | <b>1.801.209</b>       | <b>10.334.484</b>              | <b>3.854.096</b>      | <b>3.605.328</b>       | <b>-2.893.272</b> |            |

### Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1993 está representado por 11.110.657 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1993, las empresas accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos: la "Sociedad Financiera y Minera, S.A." y "Ciments Français".

La totalidad de las acciones de Cementos Molins, S.A. están admitidas a cotización en la Bolsa Oficial de Barcelona.

### Reserva legal.

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse 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 y condición mencionadas 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.



0C4924866

Prima de emisión.

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia de los aumentos del capital social llevados a cabo entre el 31/07/1950 y el 30/12/1968.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la cuenta de "Prima de emisión" para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional.

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto:

|  | (Miles de pesetas) |
|--|--------------------|
| Grupo Cemolins Internacional, S.A.   | 3.407.787          |
| Grupo Cemol Corporation, B.V.  | 450.723            |
| Grupo Promotora Mediterránea, S.A. y Sdes. de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 97.938             |
| Resto de sociedades españolas  | -102.352           |
| <b>Total</b>   | <b>3.854.096</b>   |

Diferencias de conversión.

El detalle de las diferencias de conversión es el siguiente:

|   | (Miles de pesetas) |
|---|--------------------|
| Cementos Avellaneda, S.A. (Peso argentino)          | 1.251.192          |
| Minus Inversora, S.A. (Peso argentino)              | 300.788            |
| Unimo International, S.A. (Dólar U.S.A.)            | 1.962              |
| Cemolins Internacional, S.A. (Dólar U.S.A.)         | 615.339            |
| <b>Total Grupo Cemolins Internacional, S.A.</b>     | <b>2.169.281</b>   |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Peso mejicano) | 1.859.724          |
| National Portland Cement Co. (Dólar U.S.A.)         | 50.822             |
| Fresit, B.V. (Florín holandés)                      | -204.993           |
| Cemol Corporation, B.V. (Florín holandés)           | -269.506           |
| <b>Total Grupo Cemol Corporation, B.V.</b>          | <b>1.436.047</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>3.605.328</b>   |

13.- Intereses de socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor teórico-contable de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, los saldos que se muestran en la cuenta de

Pérdidas y Ganancias consolidada representan la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento de este epígrafe en el balance es el siguiente:

|                           | (Miles de                                |                                  |                   |                            |   |     |
|---------------------------|--|----------------------------------|-------------------|----------------------------|---|-----|
|                           | Grupo Promotora<br>Mediterránea,<br>S.A. | Sdes.Horm.Arid.<br>Del. Cataluña | Propamsa,<br>S.A. | Cementos<br>Avelaneda,S.A. | Corporación<br>Moctezuma,<br>S.A. de C.V. | Tot |
| Saldo al 1/1/93           | 223.625                                  | 499.089                          | 24.566            | 191.562                    | 6.066                                     | 94  |
| Resultado ejercicio       | -65.330                                  | -230.699                         | -1.951            | 26.226                     | -7.321                                    | -27 |
| Distribución resultados   |  | -20.000                          |                   |                            |   | -2  |
| Cambios de participación  | -52.501                                  | -83.982                          | -7.538            |                            | 3.615                                     | -14 |
| Diferencias de conversión |  |                                  |                   | 46.546                     | 9.049                                     | 5   |
| Saldo al 31/12/93         | 105.794                                  | 164.408                          | 15.077            | 264.334                    | 11.409                                    | 56  |

#### 14.- Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente:

|                   | (Miles de pesetas) |
|-------------------|--------------------|
| Saldo al 1/1/93   | 413.267            |
| Dotaciones        | 27.164             |
| Reducciones       | 195.735            |
| Saldo al 31/12/93 | 244.696            |

#### 15.- Planes de Pensiones

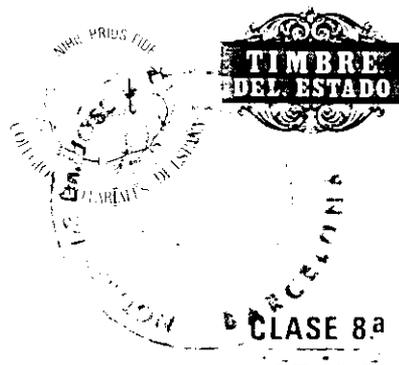
En el año 1990 Cementos Molins, S.A. constituyó dos planes de pensiones acogidos a la Ley 8/1987 y al Real Decreto 1307/1988, uno para el personal activo y otro para los jubilados.

El Plan de los activos es de aportación definida y a él está adscrita la gran mayoría de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 1993 fue de 40 millones de pesetas, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

En relación con el personal no adscrito al Plan, para el que persiste el compromiso de complemento de pensión establecido en convenio, no se ha efectuado provisión alguna por no considerarlo económicamente significativo.

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa realizó una aportación en el ejercicio de 4 millones de pesetas, porque el valor patrimonial del Plan no era suficiente para cubrir la prestación comprometida.

Ambos planes se integran en el fondo de pensiones "Cementos Molins Fondo de Pensiones" que se audita anualmente.



0C4924867

16.- Deudas no comerciales

La información relativa a las deudas no comerciales, distinguiendo entre largo plazo y corto plazo, es la siguiente:

a) Largo plazo.

El saldo de las deudas a largo plazo al final del ejercicio y la ubicación anual de sus vencimientos se presenta en la tabla siguiente:

(Miles de pesetas)

| Deudas con entidades de crédito                              | Totales          | 1995           | 1996             | 1997           | 1998           | Resto          |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Cementos Molins, S.A.  | 2.250.000        | 400.000        | 675.000          | 775.000        | 400.000        | 0              |
| Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 1.924.555        |                | 1.924.555        |                |                |                |
| Cemenland, S.A.  | 217.560          | 24.080         | 26.320           | 28.560         | 30.800         | 107.800        |
| Sociedades extranjeras                                       | 162.580          | 32.516         | 32.516           | 32.516         | 32.516         | 32.516         |
| Resto de sociedades  | 103.756          | 57.185         | 8.239            | 7.477          | 6.944          | 23.911         |
| <b>Total</b>   | <b>4.658.451</b> | <b>513.781</b> | <b>2.666.630</b> | <b>843.553</b> | <b>470.260</b> | <b>164.227</b> |

b) Corto plazo.

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas es el siguiente:

(Miles de pesetas)

|   | Totales          | Cementos Molins, S.A. | Grupo Promsa Soc. hormigón áridos Catal. | Sociedades extranjeras | Resto de sociedades |
|---|------------------|-----------------------|--|------------------------|---------------------|
| <b>Deudas con entidades de crédito:</b> |                  |                       |  |                        |                     |
| Créditos                                | 6.185.607        | 2.112.253             | 3.581.621                                | 329.242                | 162.491             |
| Líneas de descuento                     | 3.192.279        | -                     | 3.084.905                                | -                      | 107.374             |
| <b>Totales</b>                          | <b>9.377.886</b> | <b>2.112.253</b>      | <b>6.666.526</b>                         | <b>329.242</b>         | <b>269.865</b>      |
| Administraciones Públicas               | 1.796.702        | 277.094               | 1.112.347                                | 338.864                | 68.397              |
| Otras deudas no comerciales             | 974.997          | 410.766               | 224.115                                  | 318.461                | 21.655              |

El tipo medio de interés de las principales deudas está entre el 12 y el 14%.

17.- Situación fiscal

La conciliación del resultado consolidado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

(Miles de pesetas)

|   | Aumento   | Disminución | Importe         |
|---|-----------|-------------|-----------------|
| Resultado contable consolidado del ejercicio (después de impuestos) |           |             | -3.172.348      |
| Impuesto sobre Sociedades   | 227.294   |             | 227.294         |
| Diferencias permanentes   |           | 17.753      | -17.753         |
| Diferencias temporales  | 2.207.579 |             | 2.207.579       |
| Compensación bases negativas anteriores                             |           | 7.436       | -7.436          |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                            |           |             | <b>-762.664</b> |

El tipo del Impuesto sobre Sociedades no es uniforme. Varía en función de la nacionalidad de las sociedades filiales extranjeras y de las situaciones fiscales particulares.

El saldo a 31 de diciembre de 1993 de las cuentas sobre beneficios diferido y anticipado y del crédito fiscal por compensación de pérdidas, es el siguiente:

(Miles de pesetas)

|   |         |
|---|---------|
| Impuesto anticipado                         | 39.657  |
| Impuesto diferido                           | 107.904 |
| Crédito fiscal por compensación de pérdidas | 613.107 |

Las bases imponibles negativas, que se estiman recuperables y pendientes de compensar fiscalmente al final del ejercicio, vencen según el siguiente calendario:

(Miles de pesetas)

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Hasta el año 1995 | -         |
| Hasta el año 1996 | -         |
| Hasta el año 1997 | -         |
| Hasta el año 1998 | 520.364   |
| Hasta el año 1999 | 1.231.374 |

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los cinco ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación adjunto recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas de la sociedad matriz y de la filial Propamsa, S.A.

Con criterio de prudencia, no se han contabilizado los créditos fiscales correspondientes a las sociedades del Grupo de Promotora Mediterránea, S.A.. Por la misma razón se omiten las desgravaciones fiscales generadas en estas sociedades. Las desgravaciones correspondientes al resto de sociedades son irrelevantes.

La sociedad matriz tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.



0C4924868

No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

18.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Cementos Molins, S.A. tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 240 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 33,6 millones de pesetas por sendas garantías bancarias.

La Dirección de la Sociedad estima que no procede dotar provisión alguna por este concepto.

19.- Ingresos y gastos

No ha habido transacciones entre sociedades del conjunto consolidado y empresas asociadas.

La distribución de la cifra de negocios por sociedades se presenta a continuación. Los importes que se muestran son el producto de las cifras de las sociedades por los porcentajes indicados entre paréntesis. Estos porcentajes son el 100% para las sociedades del Grupo y el equivalente a la participación para las sociedades multigrupo, y no se han considerado los ajustes de eliminación.

|  | (Miles de pesetas) |
|--|--------------------|
| Cementos Molins, S.A. (100%)   | 5.812.753          |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)  | 6.226.197          |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (41,67%)   | 3.509.007          |
| National Portland Cement Co. (33,33%)  | 998.840            |
| Can Prunera, S.A. (50%)  | 537.894            |
| Martí Conesa, S.A. (50%)   | 136.874            |
| Cial.Mediterránea de la Construcción, S.A. (100%)  | 149.192            |
| Propamsa, S.A. (100%)  | 1.076.451          |
| Cemenland, S.A. (33,33%)   | 328.868            |
| Portcemen, S.A. (27,6%)  | 21.101             |
| Precon y Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación Centro de Promotora Mediterránea, S.A. (50%) | 3.664.008          |
| Sociedades de Hormigón y Aridos Delegación de Cataluña (100%)  | 6.147.325          |

La cuenta de "Gastos extraordinarios", cuyo saldo se eleva a 2.018 millones de pesetas, recoge una partida de 936 millones de pesetas correspondiente a depreciaciones extraordinarias de fondos de comercio, y otra partida de 867 millones de pesetas correspondiente a depreciaciones, también de carácter extraordinario, de los valores inmovilizados materiales a los que se les había asignado diferencias positivas de primera consolidación. El detalle de la primera partida está contenido en el punto 5 y el desglose de la segunda partida es el siguiente:

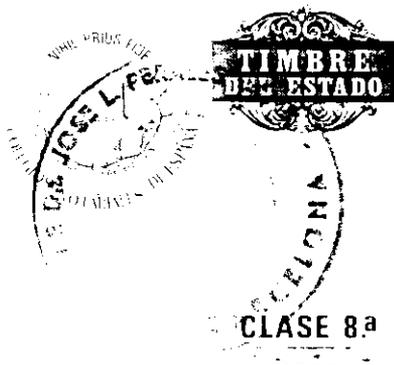
|  |                 |
|--|-----------------|
| - Precon y Sociedades de Hormigones y Aridos de la Delegación Centro de Promsa | 825 M. de ptas. |
| - Sociedades de Hormigones y Aridos de la Delegación de Cataluña de Promsa     | 42 M. de ptas.  |

Las aportaciones individuales a los resultados consolidados son las siguientes:

(Miles de pesetas)

|   |            |
|---|------------|
| Cementos Molins, S.A.                             | 1.124.914  |
| Cementos Avellaneda, S.A.                         | 437.672    |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.               | 327.847    |
| National Portland Cement Co.                      | -155.795   |
| Can Prunera, S.A.                                 | -46.439    |
| Martí Conesa, S.A.                                | -8.639     |
| Cial.Mediterránea de la Construcción, S.A.        | -88.503    |
| Hisplacement, S.A.                                | -93.382    |
| Propamsa, S.A.                                    | -57.764    |
| Cemenland, S.A.                                   | 17.482     |
| Interbetón, S.A.                                  | -2.393     |
| Portcemen, S.A.                                   | -81.129    |
| Sociedades del Grupo Promotora Mediterránea, S.A. | -4.304.704 |
| Cemolins Internacional, S.A.                      | 89.289     |
| Unimo International, S.A.                         | -41        |
| Minus Inversora, S.A.                             | 96.210     |
| Cemol Corporation, B.V.                           | -146.773   |
| Fresit, B.V.                                      | -1.022     |
| Cemolins, S.A.                                    | -102       |
|   | -2.893.272 |

Dentro de estos resultados no hay ninguna partida de diferencias de conversión, ya que para todas las sociedades extranjeras se aplica el método de consolidación del tipo de cambio de cierre, por lo que éstas se contabilizan dentro de los fondos propios consolidados.



0C4924869

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo desglosado por categorías es el siguiente:

|   | Directivos | Empleados  | Operarios    | Total        |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| Cementos Molins, S.A.   | 12         | 101        | 173          | 286          |
| Grupo Promotora Mediterránea, S.A. y Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña | 33         | 99         | 524          | 656          |
| Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.   | 18         | 83         | 144          | 245          |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A.   | 14         | 154        | 306          | 474          |
| Propamsa, S.A.  | 4          | 11         | 29           | 44           |
| Cial. Mediterránea de la Ción., S.A.  | 1          | 4          | 2            | 7            |
| Resto sociedades multigrupo   | 2          | 13         | 18           | 33           |
| <b>Totales</b>  | <b>84</b>  | <b>465</b> | <b>1.196</b> | <b>1.745</b> |

En las sociedades del grupo se toma la totalidad de sus plantillas medias. En las sociedades multigrupo se toma el número que resulta de multiplicar la plantilla media por el porcentaje medio anual de la participación del grupo en las mismas.

20.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

(Miles de pesetas)

|  |        |
|--|--------|
| En relación con su dedicación laboral en la Empresa: |        |
| Sueldos y honorarios profesionales                   | 69.459 |
| Otras prestaciones sociales                          | 2.641  |

(Miles de pesetas)

|  |       |
|--|-------|
| En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad: |       |
| Dietas   | 1.720 |
| Participación estatutaria en los beneficios                                | 0     |





004924870

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993

DEL GRUPO DE CONSOLIDACION DE CEMENTOS MOLINS, S.A.

**EL GRUPO**

Entre los cambios habidos en el perímetro de consolidación destacan el aumento del 33 al 50 por 100 de nuestra participación en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V., y del 50 al 100 por 100 en Promotora Mediterránea, S.A. El primero al realizarse en el mes de junio, afecta durante todo el segundo semestre en la cuenta de resultados, mientras que la segunda operación, al realizarse al final del ejercicio, sólo afecta al balance de situación.

La cifra de negocios consolidada en 1993 ascendió a 26.740 millones de pesetas, lo que representa una disminución respecto del año anterior del 9 por 100. Dicha disminución se produjo, aún a pesar del aumento de ventas de las empresas extranjeras, destacando la fuerte disminución en las ventas de Promotora Mediterránea, S.A.

El resultado consolidado ha sido una pérdida de 2.893 millones de pesetas, que incluyen unos resultados extraordinarios negativos de 2.123 millones de pesetas.

La disminución de los fondos propios ha sido de 560 millones de pesetas, menor que la cifra de pérdidas, pues gran parte de éstas, fueron compensadas por diferencias positivas de conversión al traducir a pesetas los balances de nuestras participadas en el extranjero.

(Millones de pesetas)

|                | 1991   | 1992   | 1993    |
|----------------|--------|--------|---------|
| Activo         | 43.236 | 40.383 | 47.232  |
| Ventas         | 31.630 | 29.401 | 26.702  |
| Beneficio neto | 2.174  | 1.441  | (2.893) |

## **CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.**

La evolución de la economía en Argentina continuó siendo positiva, con tasas de inflación nulas o negativas en precios industriales, y con 7,4 por 100 en los precios minoristas (equivalente conceptualmente al IPC español) para 1993.

El ambiente de estabilidad ha permitido mantener la paridad del peso con el dólar, lo que significa que aquél se ha revalorizado contra la peseta en un 24 por 100 durante 1993 factor que habrá que tener en cuenta al establecer comparaciones en pesetas entre este año y el precedente.

La evolución en Uruguay no es tan optimista como en Argentina, puesto que la inflación sigue en niveles altos, del orden del 50 por 100, y con el cambio sobrevalorado, lo que repercute negativamente en su equilibrio exterior.

La actividad constructora está creciendo, impulsada por la bonanza argentina, en particular en las zonas turísticas del litoral.

Las ventas consolidadas dan un aumento de 9,3 por 100 en valor, en pesos ajustados, hasta un total de 87,5 millones de pesos, equivalentes a 12.452 millones de pesetas (35,9 por 100 de aumento).

Los resultados consolidados alcanzan 7,9 millones de pesos, con un aumento de 45,8 por 100 sobre el ejercicio precedente, equivalentes a 1.122 millones de pesetas (81,7 por 100).

En la fábrica de Olavarría se ha instalado la paletizadora de cal y modernizado el despacho de la misma, simultáneamente con otras inversiones menores (equipo informático y geológico).

En la fábrica de San Luis se ha iniciado ya la obra civil necesaria para la conversión a vía seca y aumento de capacidad, cuya puesta en marcha se prevé para mediados de 1996, permitiéndonos así seguir la evolución esperada del mercado con mejores costes.

La fábrica de Uruguay, sita en Montevideo, ha debido parar los hornos por lo que hemos adelantado los estudios de implantación de una nueva factoría en la propia cantera, a 140 Kms. de la capital, manteniendo en la antigua fábrica las instalaciones de



004924871

CLASE 8ª

molienda y expedición.

Las previsiones para 1994 contemplan un aumento de la cifra de ventas que nos debe llevar a una nueva mejora en los resultados.

Dentro de este año 1994 se producirá la fusión de Cementos Avellaneda y Cementos el Gigante, por absorción de la segunda por la primera.

(Millones de pesetas)

|                | 1991  | 1992   | 1993   |
|----------------|-------|--------|--------|
| Activo         | 7.884 | 10.357 | 13.527 |
| Ventas         | 5.058 | 9.149  | 12.452 |
| Beneficio neto | 567   | 618    | 1.122  |

**CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V.**

Durante 1993 la economía mejicana siguió su crecimiento, aunque a menor ritmo que en 1992, teniendo un buen control de la inflación que bajó al 8 por 100.

La gran afluencia de inversiones extranjeras ha permitido que la reserva de divisas aumentara, habiéndose revaluado el peso mejicano con respecto a la peseta en un 26 por 100, por lo que vale lo señalado en relación con este tema para el grupo argentino.

Las ventas consolidadas de Corporación Moctezuma, ascendieron a 184 millones de nuevos pesos (8.422 millones de pesetas). En moneda ajustada al final del ejercicio de 1993, el aumento respecto al año anterior es del 5 por 100, habiendo sido mayor el aumento de las ventas de hormigón que las de cemento.

El beneficio neto consolidado fue de 18 millones de nuevos pesos (803 millones de pesetas). En moneda ajustada supone una disminución con respecto al año anterior del 8 por 100.

La razón de esta disminución se halla principalmente en la importante dotación para clientes morosos que ha sido necesario realizar.

Se está modificando la organización interna de las empresas de hormigón y árido lo que deberá permitir mejorar su eficacia.

El total de inversiones en 1993 han ascendido a 2,8 millones de nuevos pesos, siendo en general inversiones tendentes a la mejora de las instalaciones productivas. En 1994 se tiene el proyecto de realizar inversiones de tipo similar y de importe total algo superior.

La construcción de la nueva fábrica de cemento en Tepetzingo, a pocos kilómetros de la fábrica actual, esperamos iniciarla el mes de junio de 1994, teniendo prevista su finalización a finales de 1996.

(Millones de pesetas)

|                | 1991  | 1992  | 1993   |
|----------------|-------|-------|--------|
| Activo         | 6.721 | 9.240 | 12.797 |
| Ventas         | 4.446 | 5.887 | 8.422  |
| Beneficio neto | 408   | 642   | 803    |

#### **NATIONAL PORTLAND CEMENT CO.**

La situación en los Estados Unidos de América, y en particular en el Estado de Florida, ha dado un giro total con respecto a la situación de los últimos años.

Las ventas en esta sociedad, en continuo descenso desde 1989, prácticamente han doblado a las del año anterior, ascendiendo a 24,1 millones de \$USA (3.423 millones de pesetas).

Tan importante aumento, ha permitido abandonar la situación de pérdidas de 1992, pasando a un beneficio después de impuestos de 1,1 millones de \$USA (163 millones de pesetas).

Al comparar las cifras en pesetas del cuadro adjunto, debe tenerse en cuenta, al igual que en las dos compañías anteriores, la fuerte devaluación de la peseta en relación con la divisa



CLASE 8ª



0C4924872

norteamericana. Debe tenerse en cuenta, también, que el cambio tomado para el cálculo de las cifras adjuntas es el del cierre del año, mientras que para la consolidación se ha tomado el cambio medio del año.

La salida de esta sociedad de nuestro grupo, al inicio de 1994 nos ahorra los comentarios sobre su previsible evolución futura.

|                | (Millones de pesetas) |       |       |
|----------------|-----------------------|-------|-------|
|                | 1991                  | 1992  | 1993  |
| Activo         | 988                   | 1.047 | 1.478 |
| Ventas         | 1.392                 | 1.523 | 3.423 |
| Beneficio neto | 1                     | (14)  | 163   |

#### PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A.

Aunque la entrada de las sociedades de hormigón y árido de Cataluña tuvo lugar a finales del ejercicio, se han incorporado en el cuadro adjunto las ventas y resultados de dichas sociedades correspondientes al ejercicio completo de 1993.

|                | (Millones de pesetas) |        |         |
|----------------|-----------------------|--------|---------|
|                | 1991                  | 1992   | 1993    |
| Activo         | 49.331                | 22.686 | 21.587  |
| Ventas         | 35.178                | 27.729 | 13.475  |
| Beneficio neto | (1.171)               | (613)  | (6.758) |

#### CATALUÑA

Las ventas del ejercicio fueron de 6.147 millones de pesetas, lo que supuso un descenso muy superior al que se había previsto. Tan importante disminución de ventas 3.450 millones de pesetas menos

CS 0557043

que en 1992 (36 por 100), no permitió mantener el resultado como se había previsto, aún a pesar de las medidas de reestructuración adoptadas.

Esta difícil situación del mercado trajo consigo además serias dificultades para el cobro de los suministros, lo que obligó a dotar una provisión por un importe neto de 215 millones de pesetas, elevando las pérdidas de explotación a 741 millones de pesetas. Los gastos financieros de 656 millones de pesetas y un resultado extraordinario negativo de 108 millones de pesetas completan un resultado negativo de 1.432 millones de pesetas.

En los últimos meses del año, sin embargo, se empezaron a notar cambios en el mercado que permiten mantener el optimismo con respecto a las ventas, lo que deberá también suponer una importante mejora de la cuenta de resultados.

Se tiene previsto continuar en 1994, el proceso de fusiones iniciado, que lleve a una estructura societaria con menores costes operativos.

#### CENTRO

Las ventas bajaron un 25 por 100 en relación con las del año anterior, situándose en 2.550 millones de pesetas.

Tan importante descenso de ventas, unido a la elevada dotación que fue necesario realizar para hacer frente a los clientes morosos, llevaron a un resultado de explotación negativo.

Los elevados gastos financieros (562 millones de pesetas), la amortización del fondo de comercio (695 millones de pesetas) y el retroceso de un crédito fiscal por el impuesto de sociedades de ejercicios anteriores (178 millones de pesetas), llevaron el resultado negativo hasta la cifra de 1.771 millones de pesetas.

La reestructuración realizada durante 1993, y sobre todo, la mejora del mercado que comienza a adivinarse nos permite prever para 1994 un resultado nulo, que supondrá un cambio importante con respecto a la realidad de estos últimos años.

En los últimos días del año se realizó una ampliación de capital en las empresas cabeceras de esta zona, con un desembolso total de 2.500 millones de pesetas. Esta ampliación además de mejorar la situación patrimonial supondrá para 1994 una importante



004924873

CLASE 8ª

disminución de sus gastos financieros.

Se tiene previsto simplificar la estructura societaria, mediante la fusión de varias de las compañías pertenecientes a esta zona, de modo que se reduzcan los costes operativos totales.

#### PRECON

Las ventas de Prefabricaciones y Contratas, S.A. (Precon) fueron de 4.778 millones de pesetas lo que representa una caída respecto del año anterior del 20 por 100.

Este nivel de ventas, casi la mitad de lo vendido en 1990, es muy inferior a lo que se preveía al inicio de la reestructuración de la compañía en 1992, ampliándose el alcance de la misma en 1993 por lo que los resultados de explotación continuaron siendo negativos.

Al añadir a este resultado negativo, los elevados gastos financieros (913 millones de pesetas), los resultados extraordinarios (pérdida de 450 millones de pesetas) y el retroceso de un crédito fiscal por el impuesto de sociedades de ejercicios anteriores (128 millones de pesetas), se llegó a una pérdida total de 2.281 millones de pesetas.

La recuperación de la cartera de pedidos, nos hace pensar, para 1994 en un ligero aumento de la cifra de ventas, que llevaría a una mejora en la cuenta de resultados.

La ampliación de capital realizada en los últimos días del año 1993, dejó a la empresa en una mejor situación patrimonial y hará que los gastos financieros se reduzcan notablemente.

#### PROPAMSA, S.A.

Las ventas de Propamsa, S.A., (antes Propamsa Ibérica, S.A.), 1077 millones de pesetas, fueron casi idénticas a las del año precedente.

CS 0557042

Estas ventas dieron lugar a un incremento de Margen Bruto de 10 millones de pesetas, insuficiente para absorber el aumento de costes y gastos a que dio lugar la finalización y puesta a punto de la nueva planta, junto con los asociados al traslado de la plantilla, e incrementos de amortizaciones y gastos financieros. En total, el resultado final fue una pérdida de 58,6 millones después de impuestos, frente a un resultado positivo de 4,3 en el ejercicio anterior.

Para el año 1994 se espera un aumento de ventas que permita recuperar el equilibrio de la cuenta de resultados.

No se han previsto inversiones especiales para 1994, salvo acondicionamientos en la factoría de Madrid y otras menores en Sevilla y Barcelona.

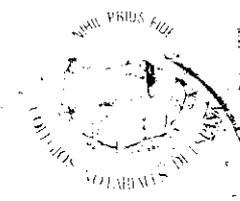
|                | (Millones de pesetas) |       |       |
|----------------|-----------------------|-------|-------|
|                | 1991                  | 1992  | 1993  |
| Activo         | 903                   | 1.116 | 1.126 |
| Ventas         | 1.026                 | 1.072 | 1.077 |
| Beneficio neto | 5                     | 4     | (59)  |

#### **CAN PRUNERA, S.A.**

Las ventas consolidadas del año 1993 alcanzaron 1.340 millones de pesetas, con una reducción de 8,2 por 100, consecuencia de la baja actividad en el sector.

El resultado final fue negativo por 14,5 millones de pesetas, frente a un beneficio de 18,7 en el período anterior. Este cambio de signo deriva de las dotaciones por clientes dudosos, por 63,2 millones de pesetas en este ejercicio frente a 23,1 en el anterior.

Durante el año 1993 se abrió la remodelación del antiguo almacén de Vallirana, que incorpora ahora una amplia superficie de exposición, y que está cumpliendo las expectativas de atracción de clientes particulares.



0C4924874

CLASE 8ª

Para el año 1994 se han presupuestado ventas prácticamente idénticas a las de este año 1993, y se espera que la incidencia de impagados sea claramente inferior, recuperando el signo positivo de los resultados.

**COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A.**

Las ventas de 1993 se situaron en 149 millones de pesetas, con baja del 32,6% sobre el año anterior, y con una especial caída en el segundo semestre del año.

La situación de morosidad y fallidos junto con la evolución de ventas ha llevado el resultado negativo de 30,7 millones de pesetas en el año 1992, a un resultado negativo de 65,4 millones de pesetas en el presente ejercicio.

Se amplió el capital en 36 millones de pesetas y se aportaron otros 24 millones de pesetas a título de compensación de pérdidas, lo que dará en 1994, como consecuencia, una reducción importante de los gastos financieros.

**HISPACEMENT, S.A.**

Esta sociedad ha estado inoperante durante 1993, habiendo dado un resultado negativo de 467 millones de pesetas.

Al inicio de 1994 se ha vendido el local en donde estaba el domicilio social de la compañía, lo que supondrá un beneficio que compensará parcialmente el resultado negativo acumulado.

**PORTCEMEN, S.A.**

Los ingresos por servicios siguieron disminuyendo en 1993 hasta la cifra de 77 millones de pesetas, prácticamente la mitad que en el año anterior.

El resultado del ejercicio ha sido negativo en 294 millones de pesetas debido a la baja actividad y a los gastos tenidos por el proceso de racionalización para adecuar la capacidad de prestación de servicios a la realidad del mercado.

La devaluación de la peseta nos permite pensar en nuevas posibilidades de exportación de cemento, lo cual supone un cierto optimismo respecto a la evolución de esta Compañía.

#### **CEMENLAND, S.A.**

Las ventas fueron de 1.000 millones de pesetas, lo que supone una disminución del 9 por 100 con respecto al año 1992.

Las previsiones para 1994 son de continuar con la tónica de descenso de los últimos años.

El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1994, formalizó las Cuentas Anuales Consolidadas y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1993 (reflejado todo ello en 21 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OC, numerados correlativamente del 4924855 al 4924875, ambos inclusive).

De conformidad con lo dispuesto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la totalidad de los señores consejeros suscriben las mismas.



0C4924875

*Molins*

D. Casimiro Molins Ribot

D. Juan Molins Amat

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

D. José Coca Ribot

D. Fco. Javier Molins López-Rodó

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

D. Joaquín M<sup>o</sup> Molins López-Rodó

D. Santiago Molins Amat

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

D. José M<sup>o</sup> Echarri Campo  
Por Ciments Français

D. Bernard Laplace

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

D. Antonio A. Valero Vicente

D. Fco. Javier Molins Amat

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

D. Joaquín Molins Gil

D. Maurice Marchand Tonel

CS 0557040

