

CEMENTOS MOLINS, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1994
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

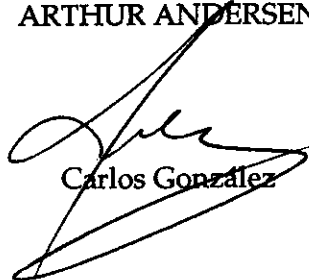
A los Accionistas de
Cementos Molins, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS MOLINS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1994, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio cerradas a 31 de diciembre de 1994 de algunas de las sociedades participadas, según se menciona en la Nota 2 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 de Cementos Molins, S.A. se basa, en lo relativo a dichas participaciones cuyo valor neto en libros asciende a 5.084 millones de pesetas, 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 de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 25 de marzo de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión con una salvedad que ha sido solventada en el ejercicio 1994.
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 algunas de las cuales 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 y, en consecuencia, no son iguales que las cuentas anuales consolidadas. Conjuntamente con las cuentas anuales individuales se presentan dichas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 junto con nuestro informe de auditoría correspondiente en el que expresamos una opinión favorable. Las variaciones de las cuentas consolidadas con relación a las individuales suponen un aumento del

patrimonio de 6.638 millones de pesetas, del beneficio del ejercicio de 1.712 millones de pesetas y del activo de 25.619 millones de pesetas, tal como muestran las cuentas anuales consolidadas y el informe de auditoría adjuntos.

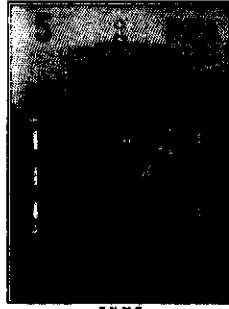
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (indicados en la Nota 2), las cuentas anuales del ejercicio 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1994 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 1994 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 1994. 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



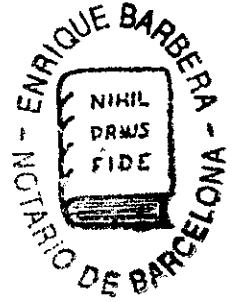
Carlos González

25 de marzo de 1995



002879360

CLASE 8ª



CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1994

DP 0228778

CEMENTOS MOLINS, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(En miles de pesetas)

	1994	1993	P A S I V O	1994	1993
A C T I V O					
INMOVILIZADO:					
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	12.043	351.497	FONDOS PROPIOS: (Nota 10)	5.555.329	5.555.329
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	3.941.723	3.571.040	Capital suscrito	29.040	29.040
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	11.544.779	11.426.732	Prima de emisión	1.801.209	1.801.209
			Reserva de revalorización	7.623.174	10.334.484
			Otras reservas	930.332	-2.711.310
	15.498.545	15.349.269	Pérdidas y ganancias		
			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-444.426	
				15.494.658	15.008.752
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	24.046	30.750	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	41.242	48.530
ACTIVO CIRCULANTE:					
Existencias (Nota 9)	1.046.107	1.098.172	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudores			Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	1.100.000	2.250.000
Cientes por ventas	1.105.209	963.740	Deudas con empresas asociadas y multigrupo	141.624	
Empresas del grupo, deudores	717.391	507.867			
Empresas asociadas y multigrupo, deudores	230.499	237.159		1.241.624	2.250.000
Deudores varios	64.496	46.533			
Administraciones Públicas (Nota 13)	1.028.620	1.221.408	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones	-60.859	-75.259	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	1.803.599	2.112.252
	3.085.356	2.901.448	Deudas con empresas del grupo	389.444	363.372
			Deudas con empresas asociadas y multigrupo	29.533	27.615
Inversiones financieras temporales (Nota 8)			Acreeedores comerciales	789.864	580.056
Créditos a empresas del grupo	499.510	1.382.535	Otras deudas no comerciales	243.618	277.094
Créditos a empresas asociadas		96.490	Administraciones Públicas (Nota 13)	540.443	410.766
Cartera de valores a corto plazo	350.276	203.201	Otras deudas		
Otras inversiones	5.171	2.581		3.796.501	3.771.155
	854.957	1.684.807			
Tesorería	58.466	8.326			
Ajustes por periodificación	6.548	5.665			
TOTAL ACTIVO	20.574.025	21.078.437	TOTAL PASIVO	20.574.025	21.078.437

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1994.

DP 02287

CEMENTOS MOLINS, S.A.

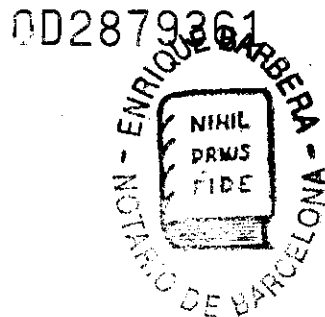
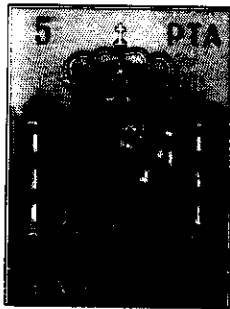
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

	N A B E R		
	1994	1993	(En miles de pesetas)
GASTOS			
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	84.759		
Amortizaciones (Nota 15)	1.606.687	1.243.649	
Sueldos y salarios (Nota 15)	1.368.916	1.395.882	
Otros gastos sociales (Nota 15)	448.628	435.247	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	187.453	152.082	
Variación provisiones de tráfico (Nota 15)	12.910	34.158	
Otros gastos de explotación	2.034.820	1.643.775	
Servicios exteriores	79.756	79.156	
Tributos			
Total gastos de explotación	5.823.929	4.983.949	
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	1.981.350	1.007.158	
Gastos financieros y gastos asimilados	342.551	694.049	
Pérdidas de inversiones financieras	5.198	489	
Diferencias negativas de cambio	45.659	33.880	
Variación provisiones de inversiones financieras	-11.650	17.494	
Total gastos financieros	381.758	745.912	
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.846.422	765.700	
Pérdidas procedentes del inmovilizado	572	2.323	
Variación provisiones de participadas (Nota 8)	790.045	3.864.878	
	790.617	3.867.201	
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	1.076.309		
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	145.977	-380.868	
BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO	930.332		
INGRESOS			
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	7.728.899	5.812.753	
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación		91.823	
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	10.094	34.446	
Otros ingresos de explotación	66.286	52.085	
Total ingresos de explotación	7.805.279	5.991.107	
Ingresos de participaciones en capital	113.551	48.626	
Beneficios en inversiones financieras	25.252	137.826	
Diferencias positivas de cambio	28.220	64.862	
Otros intereses e ingresos asimilados	79.807	253.140	
Total ingresos financieros	246.830	504.454	
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	136.928	241.458	
Beneficios en enajenación de inmovilizado	13.216	2.035	
Subvenciones aplicadas al ejercicio	7.288	7.288	
	20.504	9.323	
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	770.113	3.857.878	
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS		3.092.178	
PERDIDAS NETAS DEL EJERCICIO		2.711.310	

Las notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1994.



CLASE 8ª



CEMENTOS MOLINS, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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, según consta en el artículo 2 de los estatutos sociales, consiste en:

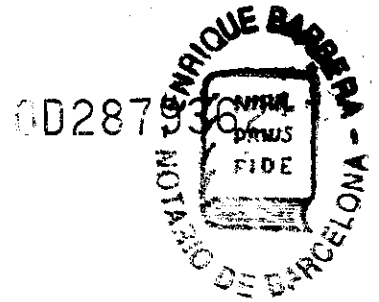
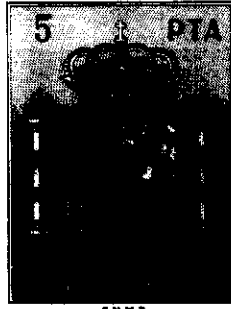
a) El establecimiento y explotación de fábricas de cemento, cal y yeso. La industria de toda suerte de materiales de construcción. La explotación de canteras y yacimientos de arcillas, calizas y yesos y la creación y explotación de cuantas industrias se relacionen con dichos productos.

b) La actividad inmobiliaria.

c) La adquisición, tenencia y enajenación de bienes muebles y valores mobiliarios.

La actividad básica de la Sociedad es la producción y comercialización de cementos.

Así mismo, la Sociedad es la cabecera de un grupo de filiales españolas y extranjeras, que desarrollan sus actividades en el ámbito de actuación descrito en el objeto social de la Sociedad.



CLASE 8ª

2.- Sociedades del grupo, asociadas y multigrupo

(Miles de pesetas)

Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/libros
CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (1)	100	1.812.839	3.121.598	771.072	5.125.828	2.079.236
UNIMO INTERNATIONAL, S.A. (1)	50	5.723	47.923	170.823	224.487	
(A) MINUS INVERSORA, S.A. (2)	50	526.312	1.647.397	296.566	2.471.816	
(A) CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (2)	47,80	1.524.347	9.056.779	1.647.283	14.371.138	
(I) COMPAÑIA URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (6)	47,80	1.594.598	-236.129	37.196	2.369.721	
CEMOL CORPORATION, B.V. (4)	100	1.618.814	-845.508	-156.336	3.431.687	1.295.129
FRESIT, B.V. (4)	50	847.785	6.289.387	-6.619	9.623.314	
(B) CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	5.517.046	7.420.660	1.491.672	14.671.243	
(B) CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	3.248.009	2.143.478	639.378	11.194.996	
(B) LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	1.289.473	129.015	11.650	1.652.719	
(B) INMOBILIARIA LACOSA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	2.206	178.524	8.523	192.717	
(B) LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	244.496	120.591	-54.496	391.482	
(B) AGREGADOS DE MORELOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	38.872	-10.179	-45.946	8.826	
CEMOLINS, S.A.	100	25.000	-16.880		8.120	8.120
CIAL, MEDITERRANEA DE LA CION., S.A.	100	46.000	-62.978	-20.107	93.312	23.079
INTERBETON, S.A.	100	210.000	-129.279	-83.830	81.082	
INTERBETON-2, S.A.	100	48.000	-52.658	-15.976	98.612	
(C) PROPAMSA, S.A.	100	78.000	502.117	17.139	1.167.054	710.485
(F) PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A. (5)	100	10.732.000	-3.659.577	-1.078.215	9.937.659	4.522.142
(F) EXCAVACIONES I ARIDS CAN RIBAS, S.A.	99,98	110.019	-37.617	9.009	86.182	63.384
(C) CAN PRUNERA, S.A.	50	140.000	896.754	3.706	1.476.430	879.386
FERRALLADOS CAN PRUNERA, S.A.	50	60.000	-	3.324	168.683	
(C) MARTI CONESA, S.A.	50	13.000	20.543	5.714	126.675	
CEMENTOS MOLINS, S.A. - UNILAND CEMENTERA, S.A. - UTE	50	188.032			199.339	74.517
UNILAND CEMENTERA, S.A. - CEMENTOS MOLINS, S.A. - UTE II	50	62.000			8.300	50
(E) CEMENLAND, S.A.	33,33	325.200	303.355	-268.271	1.044.779	120.094
PORTCEMEN, S.A.	46,54	520.000	99.480	-50.879	636.458	811.293
HISPACEMENT, S.A.	20	10.000	-222.980	230.142	205.985	3.429

(1) Sociedades extranjeras cuyos estados contables originales están expresados en dólares USA. 1\$ = 131,607 ptas

(2) Sociedades argentinas. 1 peso argentino = 131,739 ptas. Los estados contables argentinos originales están corregidos por la inflación.

(3) Sociedades mejicanas. 1 peso mejicano = 26,3477 ptas. Los estados contables mejicanos originales están corregidos por la inflación.

(4) Sociedades holandesas. 1 florín holandés = 75,85 ptas.

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

(6) Sociedad uruguaya. Sus estados contables estan trasladados a pesos argentinos.

DP 0228776

Empresas del grupo Promotora Mediterránea, S.A.

(Miles de pesetas)

	Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo
	ZONA CATALUÑA :					
(D)	IBERARIDOS, S.A.	93,55	2.244.960	-658.516	-82.479	2.243.724
(F)	CANTERA PINOS, S.A.	90,57	423.000	-345.832	-43.548	163.182
(D)	HORMIGONES DEL NOYA, S.A.	93,86	905.833	333.560	-234.862	3.142.082
(D)	FORNOREST, S.A.	94,14	687.440	-46.801	10.282	2.334.307
(D)	HORMIL, S.A.	81,47	325.000	-132.559	-430	391.705
	ZONA CENTRO :					
(D)	ARIDOS, S.A.	100	788.000	-179.066	-151.570	955.119
(F)	CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L.	97	50.000	-35.198	228	36.000
(D)	HORMIGONES DE CALIDAD, S.A.	100	1.655.000	-596.828	40.128	2.553.034
(F)	TRABOHOR, S.A.	100	180.000	-88.980	-37.575	105.765
(D)	PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.	96,70	3.149.520	-8.688	-364.079	7.434.408
(H)	ESCOFET 1886, S.A.	25	245.360	324.650	-13.984	1.739.813

(Los porcentajes de participación corresponden a la suma de la participación directa e indirecta de Cementos Molins, S.A. en dichas sociedades. Cementos Molins, S.A. ha recibido dividendo únicamente de Hispacement, S.A. en el ejercicio 1994, por importe bruto de 46 millones de pesetas)

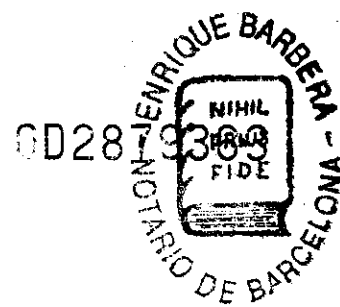
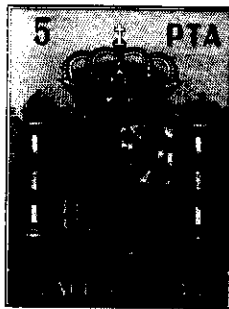
Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por :

- A = Mario Wainstein & Asociados
- B = Galaz, Gómez, Morfin, Chavero, Yamazaki
- C = Uniaudit, S.A.
- D = Arthur Andersen y Cia., S.Com.
- E = Coopers & Lybrand, S.A.
- F = Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)
- H = Gassó y Cia. Auditores Censores Jurados de Cuentas, S.L.
- I = Price Waterhouse

3.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

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 1994, 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 1993 fueron aprobadas el 28 de junio de 1994.

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 aumentos o disminuciones en los diversos capítulos del Balance de Situación y de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que



CLASE 8ª

resultarían de aplicar criterios de consolidación. La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas separadamente, que se muestran adjuntas. El efecto de la consolidación de las participaciones supone un incremento del beneficio del ejercicio de 1.741 millones de pesetas y un incremento de los fondos propios de 6.644 millones de pesetas.

4.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1994 formulada por los Administradores es la siguiente:

Bases de reparto	(Miles de pesetas)
	Individual
Pérdidas y ganancias	930.332
	930.332
Distribución	
A dividendos	555.533
A reservas voluntarias	374.799
	930.332

La Sociedad ha procedido a la distribución de dividendos a cuenta del ejercicio 1994 (véase Nota 10).

5.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales para el ejercicio 1994 han sido las siguientes:

a) Inmovilizado inmaterial.

El inmovilizado inmaterial comprende dos 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.

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

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.

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.

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".

d) Existencias.

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste medio de adquisición o al valor de mercado, el menor.

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.

e) Subvenciones.

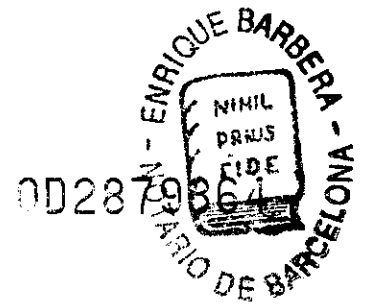
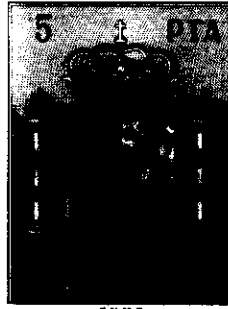
Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período de los activos financiados por dichas subvenciones.

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



CLASE 8.a

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 1994 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.

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 pesetas)

	Saldo 1/1/94	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Saldo 31/12/94
Concesiones administrativas	8.410	-	-	8.069
Coste	10.461	-	-	10.461
Amortización acumulada	2.051	341	-	2.392
Derechos s/bienes régimen arrendamiento financ.	338.557	-	-	0
Coste	400.000	-	-400.000	0
Amortización acumulada	61.443	13.333	-74.776	0
Aplicaciones informáticas	4.530	-	-	3.974
Coste	6.684	110	-	6.794
Amortización acumulada	2.154	666	-	2.820
Total	351.497	-14.230	-325.224	12.043
Coste	417.145	110	-400.000	17.255
Amortización acumulada	65.648	14.340	-74.776	5.212

Los bienes en arrendamiento financiero que han originado pagos de cuotas en el ejercicio proceden exclusivamente de un contrato realizado en 1992 cuyas características son las siguientes:

(Miles de pesetas)

Descripción del inmovilizado	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	2	392.000	331.448	109.832	-	8.000

DP

0228774

durante el ejercicio 1994 se ha ejercido la opción de compra del bien citado, traspasándose a 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 1/1/94	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Retiros o Reducciones	Saldo 31/12/94
Terrenos y Construcciones	1.602.485	-	-	-	1.594.446
Coste	2.039.897	10.073	-	802	2.049.168
Amortización acumulada	437.412	17.707	-	397	454.722
Inst. técnicas y maquinaria	1.630.778	-	-	-	1.974.710
Coste	9.219.048	145.157	400.000	-	9.764.205
Amortización acumulada	7.588.270	126.448	74.777	-	7.789.495
Otras. inst., utillaje y mobiliario	167.912	-	-	-	229.837
Coste	1.360.825	76.415	-	366	1.436.874
Amortización acumulada	1.192.913	14.281	-	157	1.207.037
Otro inmovilizado	152.361	-	-	-	119.091
Coste	382.003	38.212	-	120.098	300.117
Amortización acumulada	229.642	12.867	-	61.483	181.026
Inmovilizaciones en curso	17.504	6.135	-	-	23.639
Coste	17.504	6.135	-	-	23.639
Total	3.571.040	104.689	325.223	59.229	3.941.723
Coste	13.019.277	275.992	400.000	121.266	13.574.003
Amortización acumulada	9.448.237	171.303	74.777	62.037	9.632.280

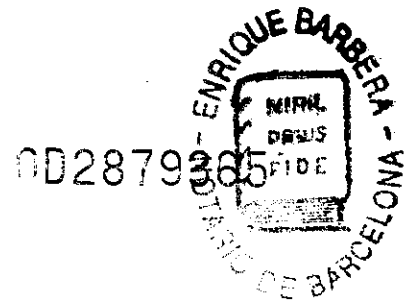
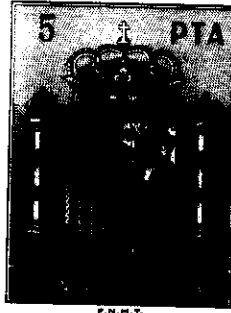
Conforme se indica en la nota 5b), se ha procedido a la actualización de los valores del inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales.

El inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 8.477 millones de pesetas.

8.- Inversiones financieras

a) Inmovilizado Financiero.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones por depreciación, en su caso, han sido los siguientes:



CLASE 8ª

(Miles de pesetas)

Inmovilizaciones Financieras	Saldo Inicial	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo Final
Participación en empresas del Grupo	9.212.741	-	-	8.701.596
Coste	15.141.675	134.489	-	15.276.164
Provisión	5.928.934	645.634	-	6.574.568
Participación en empresas asociadas y multigrupo	1.268.313	-	-	1.888.769
Coste	1.596.356	800.317	35.450	2.361.223
Provisión	328.043	144.411	-	472.454
Participación en otras empresas	875.630	-	-	881.710
Coste	950.660	6.080	-	956.740
Provisión	75.030	-	-	75.030
Otros créditos	68.930	-	-	71.585
Coste	86.424	-	14.839	71.585
Provisión	17.494	-17.494	-	0
Dépositos y fianzas constituidos	1.119	-	-	1.119
Total	11.426.733	168.335	50.289	11.544.779
Coste	17.776.234	940.886	50.289	18.666.831
Provisión	6.349.501	772.551	0	7.122.052

El detalle de la variación a la provisión por depreciación de la cartera de control es el siguiente:

(Miles de pesetas)

Inmovilizado financiero (Cartera de Control)	
Promotora Mediterránea, S.A.	484.400
Portcemen, S.A.	39.670
Cemenland, S.A.	64.877
Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.	50.897
Interbeton, S.A.	80.870
Can Prunera, S.A.	39.864
Can Ribas, S.A.	46.606
Propamsa, S.A.	-17.139
Total	790.045

La información sobre empresas del grupo, multigrupo y asociadas que detalla su denominación, participación directa e indirecta conjunta, capital, reservas y resultados, así como el total activo y el valor neto por el que figuran las participaciones directas en los libros de Cementos Molins, S.A. se presenta en la nota 2. Los restantes datos de filiales requeridos por la

normativa legal se presentan en las notas 1 y 2 de la memoria contenida en las cuentas anuales consolidadas que se muestran adjuntas.

b) Inversiones financieras temporales.

Los movimientos habidos en las diversas cuentas de "Inversiones financieras temporales" son los siguientes:

(Miles de pesetas)

Inversiones Financieras Temporales	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Créditos a empresas del Grupo	1.382.535	499.510	1.382.535	499.510
Créditos a empresas asociadas y multigrupo	96.490	-	96.490	0
Cartera de Valores:				
Valores de renta fija	203.201	232.398	85.323	350.276
Otras inversiones	2.581	5.169	2.579	5.171
Total	1.684.807	737.077	1.566.927	854.957

Los préstamos concedidos a las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, devengaron un tipo de interés medio del orden del 9%.

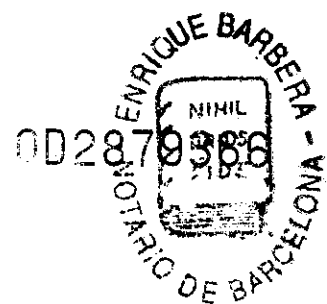
El importe de los intereses devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha de cierre del ejercicio, ascendía a 8 millones de pesetas.

9.- Existencias

Los saldos de las cuentas de existencias al final del ejercicio de 1994 son los siguientes:

(Miles de pesetas)

Concepto	
Materias primas	170.995
Combustibles	116.356
Recambios	292.654
Otros aprovisionamientos	127.880
Productos en curso	9.233
Productos terminados	328.989
Total	1.046.107



CLASE 8ª

10.- Fondos Propios

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

(Miles de peseta:

	Capital suscrito	Prima de Emisión	Reserva de revalorización	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Resultados	Dividendo a cuenta
Saldos al 1/1/94	5.555.329	29.040	1.801.209	1.111.066	9.223.418	-2.711.310	-
Aplicación del resultado negativo de 1993	-	-	-	-	-2.711.310	2.711.310	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	930.332	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-444.426
Saldos al 31/12/94	5.555.329	29.040	1.801.209	1.111.066	6.512.108	930.332	-444.426

Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1994 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 1994, 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 en el Consejo de Administración de 28 de junio de 1994, se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 15 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 167 millones de pesetas.

Adicionalmente, en el Consejo de Administración de 16 de diciembre se acordó pagar un nuevo dividendo a cuenta de 25 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 278 millones de pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad formuló los oportunos estados contables que contenían los siguientes valores:

DP 0228772

(Miles de pesetas)

	31/5/94	31/10/94
Beneficio	448	869
Fondos Propios	15.457	15.711
Total Activo	21.053	20.724

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 1994 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 ser económicamente insignificante.

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. El valor patrimonial del plan a 31-12-93 hizo innecesaria la aportación empresarial en 1994.

12.- Deudas no comerciales

a) Deudas con entidades de crédito

La situación de las deudas con las entidades de crédito es la siguiente:

		(Miles de pesetas)
Largo plazo		
Préstamos y Créditos		1.100.000
Corto plazo		
Préstamos y Créditos		1.784.800
Deudas por intereses		18.799

Los vencimientos de los préstamos y créditos a largo plazo son los siguientes:

Años	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
Millones ptas.	675	275	150

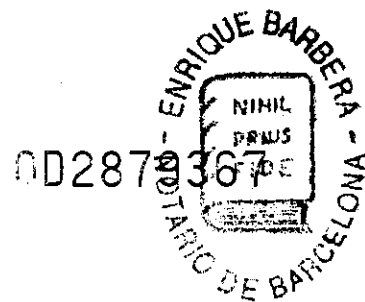
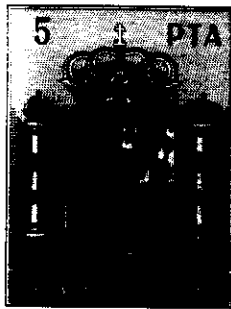
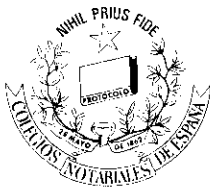
Los tipos de interés devengados por los préstamos y créditos están alrededor del 9%.

b) Otras deudas no comerciales

		(Miles de pesetas)
Corto plazo		
Administraciones Públicas		243.618
Remuneraciones pendientes de pago		262.979
Dividendo activo a pagar		277.464

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.



CLASE 8ª

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

(Miles de Pesetas)

Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			930.332
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	145.977	-	145.977
Diferencias permanentes:			
- Con origen en el ejercicio	6.348	-	6.348
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	139.518	78.001	61.517
- Con origen en ejercicios anteriores	-	618.096	-618.096
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-450.000
Base imponible (resultado fiscal)			76.078

Dentro de las disminuciones de carácter temporal con origen en ejercicios anteriores figura una partida de 594 millones de pesetas procedente del aumento temporal de 2.065 millones de pesetas producido en el ejercicio 1993 por el exceso de la dotación por depreciación de Promotora Mediterránea, S.A. En aquel ejercicio no se contabilizó el impuesto anticipado que correspondía, por lo que en el ejercicio 1994 no se contabiliza la disminución del impuesto anticipado correspondiente. A efectos del impuesto sobre sociedades devengado, ambos ajustes actúan como si fueran de carácter permanente.

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	1994	Total
Impuesto anticipado	39.384	40.333	79.717
Impuesto diferido	101.913	27.301	129.214

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. El importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

Las bases imponibles negativas producidas en 1992 y 1993, la parte compensada de las mismas, así como la parte pendiente y los plazos máximos de compensación acordes con la actual normativa del impuesto sobre sociedades, son las siguientes:

(Miles de pesetas)

Bases Imponibles Negativas	Importe producido	Compensado en 1994	Pendiente compensación	Plazo máximo
Ejercicio 1992	520.364	450.000	70.364	Año 1997
Ejercicio 1993	1.152.721	-	1.152.721	Año 1998

La Sociedad reconoció el crédito fiscal correspondiente a las citadas bases imponibles negativas, dado que las previsiones de resultados de los ejercicios siguientes aseguran razonablemente su recuperabilidad.

La Sociedad se acoge a la desgravación por inversiones en activos fijos nuevos puestos en funcionamiento en 1994, por los importes siguientes:

(Miles de pesetas)

Desgravación Activos Fijos Nuevos	Importe Inversión	Desgravación del 5%	Aplicada ejercicio	Pendiente aplicación
Ejercicio 1994	463.228	23.161	503	22.658

Durante el ejercicio 1994 se inició el proceso de inspección de los ejercicios 1988 a 1991, ambos inclusive. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de dicha inspección.

Detalle de las cuentas de Administraciones Públicas deudoras y acreedoras:

(Miles de pesetas)

Administraciones Públicas (deudoras)	
Crédito fiscal ejercicio 1992	24.627
Crédito fiscal ejercicio 1993	403.452
Impuesto s/beneficios anticipados	79.717
Retenciones y pagos a cuenta	511.950
Otras cuentas deudoras	8.874
Total	1.028.620
Administraciones Públicas (acreedoras)	
I.V.A.	25.445
Impuesto s/beneficios diferido	129.214
Retenciones s/I.R.P.F.	18.989
Retenciones s/capital mobiliario	4.331
Seguridad Social	28.002
Otras cuentas acreedoras	37.637
Total	243.618

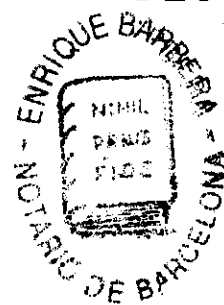
14.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 218 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 34 millones de pesetas por sendas garantías bancarias.

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



002879368

**CLASE 8.ª****15.- Ingresos y gastos**

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

(Miles de pesetas)

Compras	1.639.381
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	-32.694
Total	1.606.687

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

(Miles de pesetas)

Saldo inicial	75.259
Retiros (saldos antiguos dados de baja)	-7.310
Aplicación de la provisión	-20.000
Recuperaciones del ejercicio	-848
Dotación del ejercicio	13.758
Saldo final	60.859

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

(Miles de pesetas)

Sueldos y Salarios	1.368.916
Seguridad Social a cargo de la empresa	339.215
Aportación al Plan de Pensiones	39.662
Otros gastos sociales	69.751
Total	1.817.544

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

Dirección	12
Técnicos	57
Administrativos	43
Operarios	162
Total	274

El coste promedio por persona y año considerando Sueldos y Salarios percibidos, Seguridad Social y aportación empresarial al Plan de pensiones, ascendió a 6.311.000 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:

DP 0228770

(Miles de pesetas)

	Empresas del grupo	Empresas multigrupo
Compras	12.239	30.973
Ventas	2.122.295	813.011
Servicios prestados	47.208	-
Intereses cargados	102.641	2.272
Intereses abonados	-	5.109

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	6.521.888
Ventas extranjero	1.207.011
Total ventas	7.728.899

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:

(Miles de pesetas)

Compras	287.167
Ventas	1.207.011
Servicios recibidos	159.864

16.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

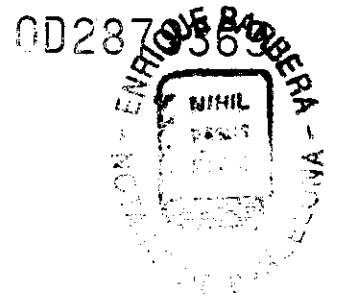
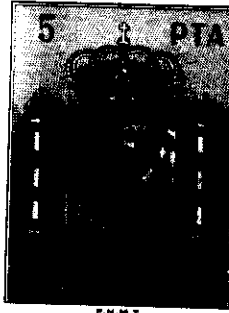
Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

(Miles de pesetas)

En relación con su dedicación laboral en la Empresa:	
Sueldos y honorarios profesionales	52.945
Aportaciones Fondo Pensiones y Seguro de Vida	1.573

(Miles de pesetas)

En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad:	
Dietas	3.680
Participación estatutaria en los beneficios	15.000



CLASE 8ª

17.- Cuadro de financiación

(Miles de pesetas)

Aplicaciones	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Adquisiciones inmovilizado inmaterial	110	2.534
Adquisiciones inmovilizado material	275.992	841.158
Adquisiciones inmovilizado financiero:		
Empresas del Grupo	134.489	4.197.627
Empresas asociadas y multigrupo	764.867	235.400
Otras	6.080	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de la deuda a largo	1.150.000	197.733
Dividendos distribuidos:		
A cuenta del ejercicio	444.426	-
Complemento del ejercicio anterior	-	166.660
Total aplicaciones	2.775.964	5.641.112
Aumento del capital circulante	-	1.944.199

Orígenes	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Recursos generados por las operaciones	1.933.510	1.360.899
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	-	1.900.000
Deuda con empresas asociadas y multigrupo	141.624	-
Enajenación inmovilizado material	13.661	3.315
Enajenación inmovilizado financiero	-	4.217.610
Reducción créditos	14.838	88.400
Subvenciones recibidas	-	15.087
Total orígenes	2.103.633	7.585.311
Disminución del capital circulante	672.331	-

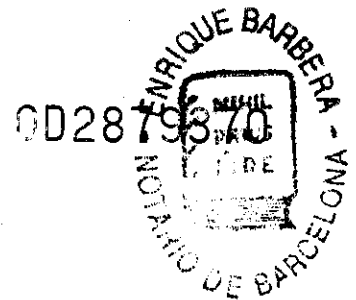
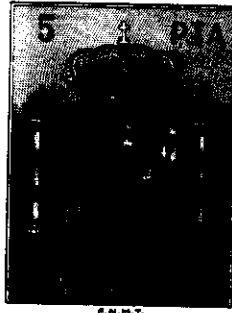
(Miles de pesetas)

Variaciones del capital circulante	Ejercicio 1994		Ejercicio 1993	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias		52.065		39.956
Deudores	183.908		559.087	
Acreeedores comerciales	308.654		144.305	
Acreeedores financieros		334.001	3.078.880	
Inversiones financ.temporales		829.850		1.783.167
Tesorería	50.140			16.622
Ajustes por periodificación	883		1.672	
	543.585	1.215.916	3.783.944	1.839.745
Aumento del capital circulante			1.944.199	
Disminución del capital circulante		672.331		

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

(Miles de pesetas)

	1994	1993
Resultado del Ejercicio	930.332	-2.711.310
Aumentos		
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	14.340	45.887
Amortizaciones inmovilizado material	171.303	104.388
Valor neto de los repuestos de inmovilizado incorporados a las instalaciones	58.212	17.790
Pérdidas enajenación inmovilizado financiero	-	2.323
Aplicación gastos plurianuales	6.704	28.771
Variación depreciación inmovilizado financiero	772.551	3.882.373
Totales	1.953.442	1.370.222
Disminuciones		
Beneficios enajenación inmovilizado material, netos	12.644	2.035
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.288	7.288
Totales	19.932	9.323
Recursos generados por las operaciones	1.933.510	1.360.899



CLASE 8ª

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1994

DE CEMENTOS MOLINS, S.A.

INFORMACION COMERCIAL

Mercado

El consumo de cementos portland en el conjunto de España en 1994 ascendió a casi 24 millones de Tm., cifra que, aunque muy alejada todavía de la capacidad de producción disponible, representa un aumento del 5,5 por 100 respecto del año anterior, y con ello un cambio en la tendencia experimentada en los años anteriores. El comportamiento de las importaciones en el mismo período fue a la baja, situándose en 2,2 millones de Tm. tras un descenso del 13 por 100. Por otra parte, se ha producido también un afianzamiento de las exportaciones, que crecieron un 33 por 100 respecto del año anterior situándose en casi 5 millones de Tm., entre clínker y cemento.

Las mismas cifras referidas a Cataluña, arrojan una estimación del consumo de cemento portland gris en 1994 del orden de 3,1 millones de Tm., cifra que representa un mantenimiento de la del año anterior, y con ello un cambio positivo de tendencia en este consumo que venía disminuyendo desde tres años atrás. Hay que añadir como dato también positivo que las importaciones han descendido aproximadamente un 26 por 100 respecto del año anterior, con lo que las ventas de los fabricantes nacionales en Cataluña se estima habrán aumentado en un 8 por 100 en conjunto.

Ventas de la empresa

Cementos Molins S.A. vendió en el mercado nacional un 8,6 por 100 más de Tm. en 1994 que en 1993, rompiéndose así la tendencia a la baja registrada hasta este momento.

Al mismo tiempo, los precios consolidaron la recuperación iniciada en noviembre del año anterior.

Por otro lado se consolidó la actividad exportadora, principalmente en clínker aprovechando la relativamente buena coyuntura cambiaria de las divisas y las oportunidades del mercado.

Por lo que respecta al cemento fundido, se mantuvieron (con un ligero aumento del 1,7 por 100) las Tm. vendidas en el mercado nacional, al tiempo que las exportadas aumentaron en un 7 por 100, a unos precios remuneradores afianzados tanto por una oportuna política comercial como por la favorable evolución del tipo de cambio de algunas divisas con respecto a la peseta.

PRODUCCION DE LA EMPRESA

Las toneladas de clínker de cemento portland producidas en 1994 han sido un 30 por 100 superiores a las de 1993, mientras que las de cemento fundido han sido algo menores que en el año anterior, con lo que la evolución de los últimos cinco años ha sido la que muestra el cuadro siguiente:

Producción de clínker		(Miles de Tm.)				
Años	90	91	92	93	94	
Portland	909	789	655	608	791	
Fundido	30	32	23	33	29	

DP 0228768

En el capítulo de costes hay que mencionar el aumento sufrido en el de los combustibles, debido principalmente al aumento del precio del carbón y del cok.

Por el contrario, el coste unitario de la energía eléctrica disminuyó ligeramente gracias a que no se incrementaron las tarifas eléctricas y a la incidencia favorable del aumento de energía consumida.

Por otra parte, se registró una disminución de la plantilla de 15 personas en el conjunto del ejercicio.

PRODUCTOS FABRICADOS

En 1994 se ha procedido a una cierta reestructuración de la gama de productos fabricados que, siempre bajo control y homologación con marca AENOR (según Norma UNE 66902, equivalente a la ISO9002), queda como sigue:

- II-F/35A ("DRAGÓN II-F"), disponible en sacos de 25 y 50 Kg. y a granel.
- I/35A ("DRAGÓN I"), disponible exclusivamente a granel.
- I/45A ("SUPERDRAGÓN"), disponible en sacos de 50 kg. y a granel.
- VI/55 ("ELECTROLAND"), disponible en sacos de 25 y 50 kg., en "big-bags" y a granel.

INVERSIONES MATERIALES

Las inversiones materializadas dentro del ejercicio, por un montante total de 276 millones de pesetas, se han ajustado a las necesarias para continuidad y mantenimiento de las condiciones productivas, así como mejoras diversas en cuestiones medioambientales, adaptación a nuevas normativas, seguridad y automatizaciones.

INMOVILIZADO FINANCIERO

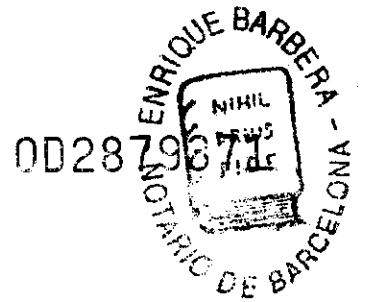
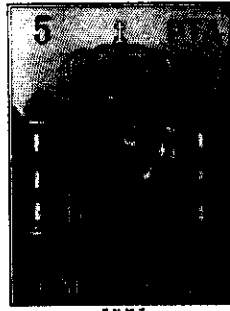
El aumento del inmovilizado financiero neto durante 1994 fue de 115 millones de pesetas. Las inversiones en sociedades participadas ascendieron a 940 millones de pesetas y las desinversiones 35 millones de pesetas, mientras que las provisiones tuvieron un aumento neto de 790 millones de pesetas.

Entre las inversiones destaca la adquisición, en el mes de agosto, de acciones de Portcemen, S.A., que llevó nuestra participación del 27,5 por 100 al 46,5 por 100.

En el mes de diciembre se suscribió una ampliación de capital de la filial Can Ribas, S.A. por un importe de 110 millones de pesetas con objeto de restablecer su equilibrio patrimonial.

En el mes de enero, nuestra filial Cemol Corporation, B.V., vendió su participación en la compañía norteamericana National Portland Cement, Co.

En el mes de agosto, se aprobó una ampliación de capital de 45 millones de \$USA de nuestra participada mejicana Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. Dicha ampliación fue suscrita íntegramente por un grupo industrial mejicano. Por tal motivo, nuestra participación en la sociedad mejicana, al igual que la del grupo italiano copartícipe con nosotros al 50 por 100, hasta ese momento, ha vuelto a descender al 33,3 por 100, el mismo porcentaje que tuvimos hasta junio de 1993.



CLASE 8ª

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 presentan en el cuadro siguiente:

(Millones de pesetas)

Años	90	91	92	93	94
Cifra de negocios neta	10.253	8.359	6.772	5.813	7.729
Beneficios explotación	4.112	2.609	1.535	1.007	1.981
Resultados financieros	792	350	-80	-241	-135
Resultados extraordinarios	-599	-701	-1.024	-3.858	-791
Resultados antes impuestos	4.304	2.257	431	-3.092	1.076
Impuesto sobre sociedades	-1.305	-510	157	381	-146
Resultado neto	2.999	1.747	588	-2.711	930

Las cifras muestran claramente el cambio en el ciclo económico que se ha producido en 1994. En nuestra empresa, después de tres años de caídas consecutivas de la cifra de negocios y del beneficio de explotación, en 1994 hubo una mejora de ambas magnitudes propiciada por el aumento del volumen y la recuperación de los precios en las ventas de cemento portland en el mercado nacional. También las exportaciones de clínker han evolucionado favorablemente contribuyendo a dicha mejora.

La variación positiva cuantitativamente más importante se produjo, sin embargo, en los resultados extraordinarios. En este capítulo, la cuenta que recoge la variación de las provisiones por depreciación de sociedades filiales pasó de 3.865 a 790 millones de pesetas. Esta mejora obedece, en su mayor parte, a la evolución positiva de los resultados de las filiales de Promotora Mediterránea, S.A.

El aumento de los beneficios de explotación y la ligera mejoría de los resultados financieros originaron que los recursos generados por las operaciones ordinarias se situaran en 1.934 millones de pesetas, superando en un 42 por 100 a la cifra obtenida en el ejercicio anterior.

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 pesetas)

Años	90	91	92	93	94
Recursos generados por las operaciones	3.839	2.762	2.030	1.361	1.934
Subvenciones de capital	-	-	30	15	-
Enajenación inmovilizado material	513	20	58	3	13
Enajenación inmovilizado financiero	-	-	844	1.617	-
Obtención financiación a largo	-	-	483	1.767	142
Total orígenes	4.352	2.782	3.445	4.763	2.089
Dividendos	1.333	1.111	500	167	444
Inversiones financieras	3.403	5.342	2.284	1.808	906
Inversiones materiales, inmateriales y gastos plurianuales	457	648	1.005	844	276
Disminución financiación a largo	-	-	-	-	1.135
Aportación fondo de pensiones	911	-	-	-	-
Total aplicaciones	6.104	7.101	3.789	2.819	2.761
Variación capital circulante	-1.752	-4.319	-344	1.944	-672

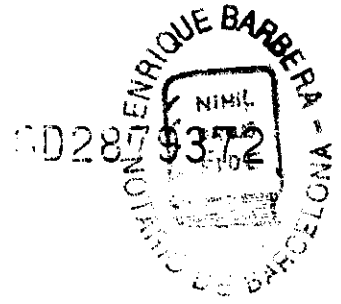
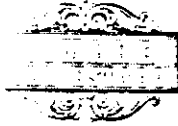
La recuperación en 1994 de los recursos generados por las operaciones, los ha situado a un nivel cercano al obtenido en el año 1992. Acorde con esta recuperación hubo un aumento de los dividendos distribuidos. Por su parte, las inversiones materiales y financieras fueron pequeñas en relación a las realizadas en ejercicios anteriores.

El excedente resultante de los movimientos de fondos descritos en el punto anterior junto a la tesorería obtenida por la recuperación de créditos a sociedades filiales se aplicaron en la disminución de la financiación bancaria a largo plazo. La disminución final del capital circulante tiene pues su origen y motivo en la disminución del saldo de los créditos a filiales.

Estos movimientos de fondos, junto a la evolución de las cuentas de corto plazo, conforman los balances de los últimos cinco años; cuya presentación resumida es la siguiente:

(Millones de pesetas)

Años	90	91	92	93	94
Inmovilizado financiero	10.162	14.807	15.139	11.427	11.545
Inmovilizado material e inmaterial	2.376	2.682	3.308	3.953	3.978
Activo circulante explotación	3.148	3.502	3.484	4.005	4.138
Activo circulante financiero	3.824	1.270	3.493	1.693	913
TOTAL ACTIVO	19.510	22.261	25.424	21.078	20.574
Fondos propios	17.164	17.799	17.887	15.009	15.495
Financiación bancaria a largo	-	-	350	2.250	1.100
Otras cuentas a largo	20	17	193	49	183
Exigible corto explotación	1.660	1.321	1.536	1.636	1.704
Exigible corto financiero	666	3.124	5.458	2.134	2.101
TOTAL PASIVO	19.510	22.261	25.424	21.078	20.574



CLASE 8ª

En este último ejercicio debemos destacar que el conjunto del endeudamiento bancario a corto y largo plazo ha caído de 4.362 a 2.906 millones de pesetas.

Los fondos propios aumentaron en 486 millones de pesetas: diferencia entre el beneficio neto de 930 y el dividendo distribuido de 444. Por su parte, el activo total ha disminuido ligeramente dando como resultado que la solvencia financiera de la sociedad medida como la relación entre los fondos propios y el activo total haya mejorado pasando del 71,2 por 100 al 75,3 por 100.

HECHOS SOCIETARIOS RELEVANTES

La Junta General de accionistas, celebrada el 28 de junio de 1994, acordó modificar el apartado primero del artículo 26 de los estatutos sociales, estableciendo en un mínimo de cuatro y un máximo de dieciséis el número de consejeros. La propia Junta fijó en doce el número de consejeros, aceptó la renuncia de sus cargos de consejero a don Maurice Marchand-Tonel y don Joaquín M^a Molins López-Rodó y nombró para sustituirlos, por plazo de un año a la Compañía Mercantil "Compagnie Financière et de Participations" representada por don Antoine Gendry y a "Sociedad Financiera y Minera, S.A." representada por don José M^a Echarri Campo.

En el Consejo de Administración celebrado el mismo 28 de junio de 1994, el consejero "Ciments Français" sustituyó a su representante Sr. Echarri (quien desde el mismo día representaba al consejero "Sociedad Financiera y Minera, S.A."), por su Presidente Director General Sr. Yves René Nanot, acordando el Consejo, en la propia sesión, sustituir al consejero "Ciments Français" por "Sociedad Financiera y Minera, S.A.", representada por don José M^a Echarri Campo, como miembro de la Comisión Delegada de la Sociedad.

En la misma sesión, el Consejo de Administración acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad un dividendo de 15 pesetas brutas por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1994.

En la reunión del Consejo de Administración de 16 de diciembre de 1994, el Consejo acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad un dividendo de 25 pesetas brutas por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1994.

EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La previsión para 1995 contempla una mejora en el resultado de explotación por los aumentos, tanto en las ventas de cemento portland en el mercado nacional como en las exportaciones de clínker.

Las inversiones previstas en inmovilizado material, que superan ligeramente a las realizadas en 1994, vienen prácticamente compensadas por las desinversiones en inmovilizado financiero.

En consonancia con las previsiones anteriores, disminuirá de manera notable el endeudamiento bancario, lo que originará una mejora importante del resultado financiero.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE

Ningún hecho significativo ha ocurrido con posterioridad al cierre del ejercicio.

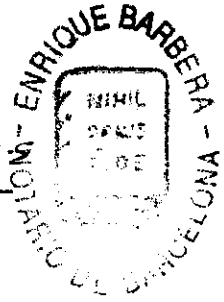
El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., en su reunión de 24 de marzo de 1995, formalizó las Cuentas Anuales y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994, reflejado todo ello en 13 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OD, numerados correlativamente del 2879360 al 2879372, 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.



Casimiro Molins Ribot

D. Casimiro Molins Ribot



Juan Molins Amat

D. Juan Molins Amat

Jose Coca Ribot

D. Jose Coca Ribot

Fco. Javier Molins López-Rodó

D. Fco. Javier Molins López-Rodó

Santiago Molins Amat

D. Santiago Molins Amat

José Ma Echarri Campo

D. José Ma Echarri Campo
Por: Sdad. Financiera y Minera, S.A

Yves-René Nanot

D. Yves-René Nanot
Por: Ciments Français

Bernard Laplace

D. Bernard Laplace

Antonio A. Valero Vicente

D. Antonio A. Valero Vicente

Fco. Javier Molins Amat

D. Fco. Javier Molins Amat

Joaquín Molins Gil

D. Joaquín Molins Gil

Antoine Gendry

D. Antoine Gendry
Por: Compagnie Financière et
de Participations

TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, LUÍS ENRIQUE BARBERÁ SORIANO, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, con residencia en la capital, DOY FE:

Que la presente fotocopia que se extiende en *14* hojas de papeles del Colegio Notarial, Serie.....*PP*.....números *0228778* y *13 - autentico* — en orden correlativo, todas ellas señadas por mí, el Notario, son REPRODUCCIÓN GRÁFICA, FIEL Y EXACTA de sus respectivas hojas de su original, con las que han sido cotejadas.

Barcelona a.....*5 Mayo 1995*.....



Luís Enrique Barberá Soriano

ARTHUR
ANDERSEN



CEMENTOS MOLINS, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

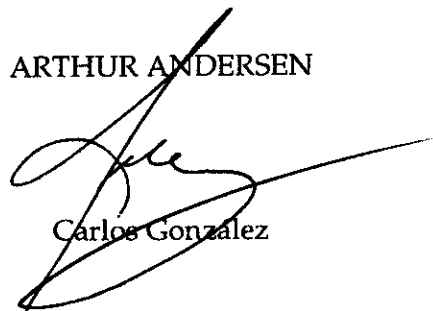
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 1994, 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 1994 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 1994 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994. Con fecha 25 de marzo de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
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 1994 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.

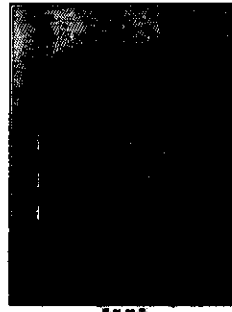
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos González', is written over the printed name. The signature is stylized and somewhat cursive.

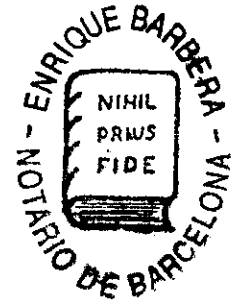
Carlos González

25 de marzo de 1995



0D2879373

CLASE 8.ª



CEMENTOS MOLINS, S.A. Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1994

DP 0226199

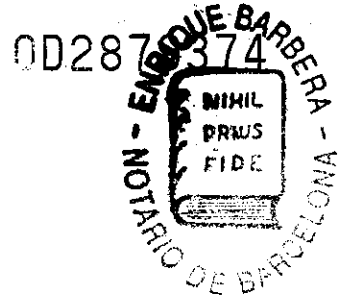
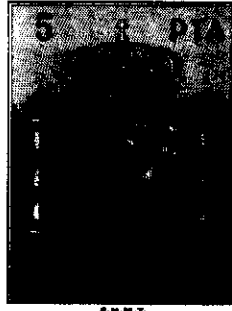
CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(En miles de pesetas)

	P A S I V O	
	1994	1993
A C T I V O		
INMOVILIZADO:		
Gastos establecimiento (Nota 7)	197.551	238.287
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)	569.357	935.684
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)	21.011.924	22.289.156
Inmovilizaciones financieras (Nota 10)	1.468.825	1.481.512
	23.247.657	24.944.639
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 5)	2.330.439	1.735.972
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	55.505	123.705
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 11)	3.977.430	4.443.501
Deudores		
Clientes por ventas y prest. servicios	12.367.225	11.493.080
Empresas asociadas y multigrupo	73.084	133.564
Otros deudores	755.313	344.848
Administraciones Publicas (Nota 17)	1.415.947	2.103.207
Provisiones	-2.044.538	-1.580.361
	12.567.031	12.494.338
Inversiones financieras temporales (Nota 10)		
Créditos a empresas asociadas y multigrupo	12.091	-
Cartera de valores a corto plazo	317.403	1.452.879
Otros créditos e inversiones	221.472	8.262
Provisiones	-	-7.110
	550.966	1.454.031
Tesorería	3.410.582	1.930.814
Ajustes por periodificación	53.255	74.898
TOTAL ACTIVO	46.192.865	47.201.898
	=====	=====
P A S I V O		
FONDOS PROPIOS: (Nota 12)		
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	7.623.174	10.334.484
Reservas en sociedades consolidadas		
por integración global o proporcional	3.794.957	3.854.096
Diferencias de conversión	1.130.139	3.605.327
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	2.642.505	-2.893.272
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-444.426	-
	22.131.927	22.286.213
INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	515.486	561.022
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 6)	1.442.847	2.257.316
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	50.872	48.530
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)	246.149	244.696
ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	4.603.659	4.658.451
Otros acreedores	8.361	2.292
	4.612.020	4.660.743
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	8.480.091	9.377.886
Deudas con empresas asociadas y multigrupo	14.165	4.623
Acreedores comerciales	6.051.700	4.986.727
Otras deudas no comerciales		
Administraciones Públicas (Nota 16)	1.739.950	1.796.702
Otras deudas (Nota 16)	894.166	974.997
Ajustes por periodificación	13.492	2.443
	17.193.564	17.143.378
TOTAL PASIVO	46.192.865	47.201.898
	=====	=====

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994.



CLASE 8ª

**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

(En miles de pesetas)

	1994	1993	H A B E R	1994	1993
D E B E					
GASTOS:					
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	175.665	-	Importe neto de la cifra de negocios	32.937.800	26.740.230
Consumos y otros gastos externos	11.783.133	10.090.327	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	46.616
Sueldos y salarios	6.362.579	5.690.971	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	104.658	225.791
Otros gastos sociales	1.848.616	1.566.849	Otros ingresos de explotación	737.702	412.572
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.873.216	2.091.206	Total ingresos de explotación	33.780.160	27.425.209
Variación de las provisiones de tráfico	345.993	581.331			
Otros gastos de explotación	7.859.057	6.655.917			
Servicios exteriores	222.961	233.316			
Tributos	30.471.220	26.910.117			
Total gastos de explotación	3.308.940	515.092			
BENEFICIOS DE EXPLOTACION					
Gastos financieros y gastos asimilados	1.404.585	1.481.612	Ingresos de participaciones en capital	155.143	110.138
Pérdidas de inversiones financieras	66.586	489	Beneficios en inversiones financieras	116.164	175.446
Diferencias negativas de cambio	120.780	164.848	Diferencias positivas de cambio (Nota 19)	686.631	72.740
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-11.652	24.605	Otros intereses e ingresos asimilados	327.568	271.920
Total gastos financieros	1.580.299	1.671.554	Total ingresos financieros	1.285.506	630.244
BENEFICIOS FINANCIEROS NEGATIVOS					
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	41.037	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	294.793	1.041.310
Amortización del fondo de comercio de consolidación	390.300	465.845	Reversión de diferencias negativas de consolidación	593.364	-
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Pérdidas procedentes del inmovilizado	128.242	104.698	PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	1.033.100
Gastos o pérdidas extraordinarios	319.186	2.018.421	Beneficios en enajenación de inmovilizado	91.399	15.427
Total gastos extraordinarios	447.428	2.123.119	Beneficios enajen. participadas (Nota 19)	315.507	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			Subvenciones aplicadas al ejercicio	111	7.288
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	3.316.758	227.294	Ingresos o beneficios extraordinarios	139.958	188.450
Impuesto sobre Sociedades	663.641	-	Total ingresos extraordinarios	546.975	211.165
BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO			RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-	1.911.954
Beneficios atribuidos a minoritarios	10.612	16.954	PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	-	2.945.054
BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 19)			PERDIDAS CONSOLIDADAS NETAS DEL EJERCICIO	-	3.172.348
	2.662.505	16.954	Pérdidas atribuidas a minoritarios	-	296.030
			PERDIDAS NETAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDAS A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 19)		
					2.893.272

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 1994.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 1994

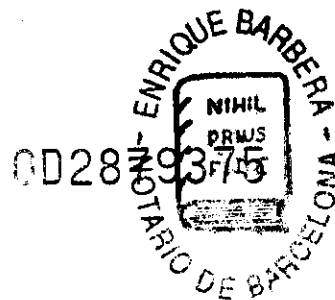
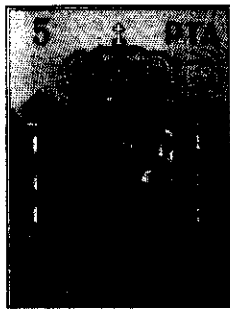
Identificación y actividad del Grupo

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.

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.



CLASE 8.^a

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. (G) Avda. Federico Boyd, 33 Panamá 1 (República de Panamá)	Holding	18.730 \$ USA	100	Cementos Molins, S.A.
CEMOL CORPORATION, B.V. (G) Admiralteitskade, 50 3063 ED Rotterdam (Holanda)	Holding	28.680 Fl.H.	100	Cementos Molins, S.A.
CEMOLINS, S.A. (G) CN-340, nº 2-38, Km.1242'3 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	25.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A. (G) Camino Viejo Salou s/n 43006 - Tarragona	Distribución materiales construcción	46.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
INTERBETON, S.A. (G) Camino Modulbetón, s/n 08730 - Sta.Margarida i els Monjos (Barcelona)	Inmobiliaria	210.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
INTERBETON-2, S.A. (G) Camino Modulbetón, s/n 08730 - Sta.Margarida i els Monjos (Barcelona)	Comercial	48.000 Ptas.	100	Interbetón, S.A.
PROPAMSA, S.A. (C) CN-340, Km. 1242'3 Pol. Las Fallúies 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Material de construcción	78.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A. (1) (F) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	10.732.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
EXCAVACIONES I ARIDS CAN RIBAS, S.A. (F) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	110.000 Ptas.	99,99	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 1994, a excepción de Interbetón, S.A., cuya fecha de cierre es 30 de noviembre de 1994.

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 :

- C = Uniaudit, S.A.
- F = Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)
- G = 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
ZONA CATALUÑA :				
IBERARIDOS, S.A. (D) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Aridos	2.100.160 Ptas.	93,55	Promotora Mediterránea S.A.
CANTERA PINOS, S.A. (F) CN-340, nº 2-30, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Aridos	409.506 Ptas.	96,81	Iberáridos, S.A.
HORMIGONES DEL NOYA, S.A. (D) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Hormigón	850.215 Ptas.	93,86	Promotora Mediterránea S.A.
FORNOREST, S.A. (D) Carretera de la Canya, s/n 17800 - Olot (Girona)	Hormigón	647.160 Ptas.	94,14	Promotora Mediterránea S.A.
HORMIL, S.A. (D) Camí del Mig, 3 08349 - Cabrera de Mar	Transporte	264.777 Ptas.	81,47	Promotora Mediterránea S.A.
ZONA CENTRO :				
ARIDOS, S.A. (D) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Aridos	788.000 Ptas.	100	Promotora Mediterránea S.A.
CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L. (F) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Aridos	48.500 Ptas.	97	Aridos, S.A.
HORMIGONES DE CALIDAD, S.A. (D) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Hormigón	1.655.000 Ptas.	100	Promotora Mediterránea S.A.
TRABOHOR, S.A. (F) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Transporte	180.000 Ptas.	100	Promotora Mediterránea S.A.
PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A. (D) Apolonio Morales, 13 C 28036 - Madrid	Prefabricado	3.045.586 Ptas.	96,70	Promotora Mediterránea S.A.
ESCOFET 1886, S.A. (H) Ronda Universitat, 20 08007 - Barcelona	Prefabricado	61.340 Ptas.	25	Promotora Mediterránea S.A.

Datos obtenidos de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1994.

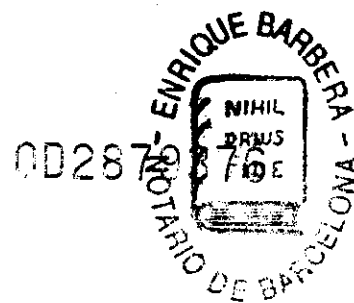
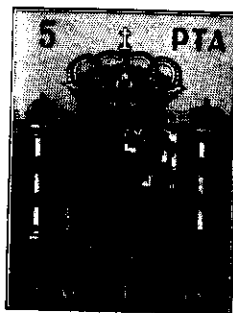
El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global, a excepción de Escofet 1886, S.A. que ha sido por puesta en equivalencia. (Véase nota 10)

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

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

F = " " " " (Revisión limitada)

H = Gassó y Cia. Auditores Censores Jurados de Cuentas, S.L.



CLASE 8ª

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. (G) Calle 38 Este n° 5-54 Panamá 4 (Panamá)	Holding	25 \$ USA	50	Cemolins Internacional, S.A.
MINUS INVERSORA, S.A. (A) Reconquista, 336, 3° H 1335 - Buenos Aires (Argentina)	Holding	4.700 Pesos	100	Unimo International, S.A.
CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (A) Defensas, 113, 6° 1085 - Buenos Aires (Argentina)	Cemento	5.871 Pesos 2.902 "	38,33 18,94	Cemolins Internacional, S.A. Minus Inversora, S.A.
CIÁ. URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (I) Rincón 487, piso 3 Montevideo (Uruguay)	Cemento	25.000 Pesos	100	Cementos Avellaneda, S.A.
FRESIT, B.V. (G) Euclideslaand, 205 3584 - Utrecht (Holanda)	Holding	7.500 Fl.H.	50	Cemol Corporation, B.V.
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Holding	88.274 Pesos	7,58 51,61	Cemol Corporation, B.V. Fresit, B.V.
LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Hormigones	15.122 Pesos	100	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Cemento	35.377 Pesos	100	Corp.Moctez.,S.A. de C.V.
INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Inmobiliaria	69 Pesos	100	Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V.
AGREGADOS DE MORELOS, S.A. de C.V. (B) Insurgentes,33 Col.Moctezuma 62.000 Jiupetec, Edo de Morelos (México)	Aridos	2.137 Pesos	100	Latinoamericana de Agregados y Concretos, S.A. de C.V.
LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Aridos	929 Pesos	100	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.

DP 0226196

Nombre/Domicilio	Actividad	Participación en el capital nominal (miles)	%	Titular
CAN PRUNERA, S.A. (C) Avda. Tarragona, 153 08720 - Vilafranca del Penedès (Barcelona)	Distribución materiales construcción	70.000 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.
FERRALLADOS CAN PRUNERA, S.A. (G) Crta. Banyeres, s/n 43720 - L'Arboç (Barcelona)	Distribución materiales construcción	60.000 Ptas.	100	Can Prunera, S.A.
MARTI CONESA, S.A. (C) Camí del Mig, 16-18 08349 - Cabrera de Mar (Barcelona)	Distribución materiales construcción	13.000 Ptas.	100	Can Prunera, S.A.
CEMENLAND, S.A. (E) Moll Contradic, s/n 08039 - Barcelona	Venta y transporte cemento	108.400 Ptas.	33,33	Cementos Molins, S.A.
PORTCEMEN, S.A. (G) Moll Contradic Sud, s/n 08039 - Barcelona	Servicios	241.982 Ptas.	46,54	Cementos Molins, S.A.
HISPACEMENT, S.A. (G) Moll Contradic Sud, s/n 08039 - Barcelona	Exportación cemento	2.000 Ptas.	20	Cementos Molins, S.A.
CEMENTOS MOLINS, S.A.- UNILAND CEMENTERA, S.A. U.T.E. (1) (G) CN-340, nº 2-3B, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento	94.016 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.
UNILAND CEMENTERA, S.A.- CEMENTOS MOLINS, S.A. U.T.E. II (1) (G) CN-340, nº 2-3B, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento	31.000 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.

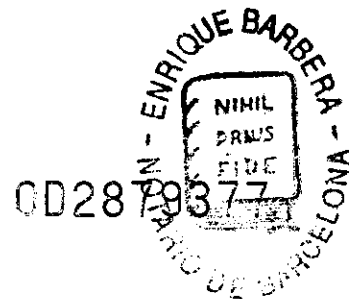
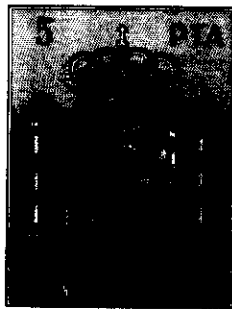
Los datos han sido facilitados por las empresas asociadas y multigrupo y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 1994.

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 = Galaz, Gómez, Morfin, Chavero, Yamazaki
- C = Uniaudit, S.A.
- D = Arthur Andersen y Cia., S. Com.
- E = Coopers & Lybrand, S.A.
- G = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse).
- I = Price Waterhouse



CLASE 8ª

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 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 otra salida del perímetro de consolidación que la de National Portland Cement Co., sociedad multigrupo al 33,33%. La venta tuvo lugar a comienzos del ejercicio. Al final del año pasado ya se conocía el precio de la venta, por lo que se contabilizó la correspondiente provisión. En el ejercicio 1994, el efecto de la salida sobre el patrimonio consolidado ha sido nulo, al igual que el resultado aportado. En el ejercicio 1993 la filial aportó al grupo una pérdida de 156 millones de pesetas. El efecto de la salida sobre la situación financiera consolidada es irrelevante.

En el mes de agosto se produjo la entrada de un nuevo socio en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Méjico) mediante una aportación de capital. Nuestra participación (directa e indirecta) en el grupo mejicano pasó del 50% al 33,33%, volviendo a la situación anterior a junio de 1993. La operación supuso para nuestra participación un incremento patrimonial de 89 millones de pesetas. La incidencia en el resultado consolidado fue un beneficio extraordinario de 310 millones, compuesto por el incremento patrimonial citado más la aplicación de la diferencia negativa de consolidación, por importe de 221 millones, que se generó en junio de 1993 en la adquisición que nos permitió pasar del 33,33% al 50%. El activo de Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1994, al tipo de cambio de cierre se elevaba a 16.380 millones de pesetas.

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 1994 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 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.

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 cinco 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 registran depreciaciones extraordinarias de los fondos de comercio.

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.

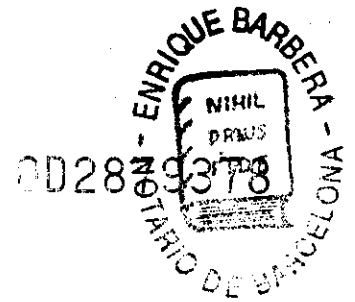
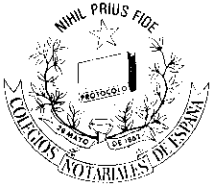
e) Inmovilizado inmaterial.

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 a partir del ejercicio 1991 que provienen de bienes enajenados e inmediatamente arrendados se contabilizan por el valor neto contable por el que estaban registrados en el inmovilizado material; al finalizar el período de arrendamiento y ejercitar la opción de compra el valor neto se reclasifica de nuevo como inmovilizado material. En consecuencia, la Sociedad registra dichas transacciones de forma equivalente a operaciones de préstamo.

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.



CLASE 8ª

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 un 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 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.

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 proceso de información	4 a 8
Elementos de transporte	8 a 18

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.

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 coste de adquisición se calcula de acuerdo con el método del precio promedio anual.

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, determinados productos fabricados bajo pedido de suministro a largo plazo (acequias y traviesas) se valoran a su precio de venta minorado por los gastos necesarios para la misma.

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, de 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.

l) Transacciones en moneda extranjera.

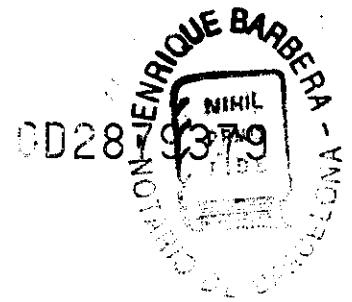
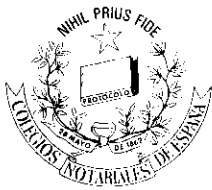
En España, las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se hallan registradas aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción o de la inversión. Dicha valoración se mantiene hasta la cancelación de las operaciones correspondientes. El efecto de aplicar los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1994, 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 1994.

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 son conocidos.



CLASE 8ª

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 3/1/94	1.735.972
Adiciones	1.082.776
Reducciones	98.009
Amortización del ejercicio	390.300
Saldo al 31/12/94	2.330.439

Las adiciones al fondo de comercio se han originado por la adquisición de las siguientes participaciones:

(Miles de pesetas)

Sociedad	Fecha de la toma de participación	% participación	Importe
Propamsa, S.A.	3-01-94	2,56	9.338
Interbetón-2, S.A.	4-07-94	100	396.058
Portcemen, S.A.	3-08-94	18,98	570.428
Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña	Varias	Varias	106.952

La reducción de 98.009 corresponde exclusivamente a la salida de National Portland Cement Co. del perímetro de consolidación.

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

(Miles de pesetas)

Sociedad	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	956.339	274.184	682.155
Filiales de las Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña	1.055.572	665.160	390.412
Can Prunera, S.A.	368.354	162.690	205.664
Martí Conesa, S.A.	99.185	43.807	55.378
Comercial Mediterránea de la Cion., S.A.	92.370	57.730	34.640
Propamsa, S.A.	99.104	33.434	65.670
Cia. Uruguaya de Cemento Portland, S.A.	29.338	29.338	0
Interbetón-2, S.A.	396.058	46.207	349.851
Portcemen, S.A.	570.428	23.759	546.669
Total	4.829.764	2.499.325	2.330.439

DP 0226193

6.- Diferencias negativas de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

Saldo al 1/1/94	2.257.316
Reducciones de participación	221.105
Reversiones por resultados desfavorables	593.364
Saldo al 31/12/94	1.442.847

Dentro de las reducciones está únicamente la de la participación (directa e indirecta) en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. que ha pasado del 50% al 33,33%. El importe es el de la diferencia negativa de consolidación que se produjo en la operación de compra realizada en junio de 1993, mediante la que ampliamos nuestra participación del 33,33% al 50%.

El importe de la reversión por resultados desfavorables corresponde a las pérdidas sufridas en el ejercicio por el conjunto de sociedades que integraban el grupo de Promotora Mediterránea, S.A. en noviembre de 1993, momento en el que se realizó la compra del 50% de esta sociedad y que originó una diferencia negativa de consolidación de 2.036 millones de pesetas. El saldo a 31-12-94 procede exclusivamente de dicha toma de participación.

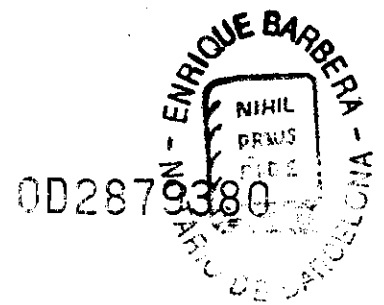
7.- Gastos de establecimiento

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

(Miles de pesetas)

Saldo al 1/1/94	238.287
Adiciones	77.694
Reducciones	35.727
Amortizaciones	82.703
Saldo al 31/12/94	197.551

Dentro de las reducciones figura únicamente la procedente de la reducción de participación en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.



CLASE 8.a

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)

Cuenta	Saldo 1/1/94	Incrementos	Disminuciones y retiros	Trasposos	Saldo 31/12/94
Propiedad industrial	115.645				86.230
Coste	158.087	-	4.456	-24.303	129.328
Amortización acumulada	42.442	7.238	-	-6.582	43.098
Fondos de comercio	209.264				181.872
Coste	380.760	-	97.019	21.259	305.000
Amortización acumulada	171.496	18.085	73.856	7.403	123.128
Arrendamiento Financiero	465.641				109.722
Coste	594.562	60.690	2.505	-492.746	160.001
Amortización acumulada	128.921	39.844	431	-118.055	50.279
Otro inmovilizado	144.809				191.533
Coste	233.994	95.838	19.215	-18.474	292.143
Amortización acumulada	89.185	44.739	12.647	-20.667	100.610
Total	935.359				569.357
Coste	1.367.403	156.528	123.195	-514.264	886.472
Amortización acumulada	432.044	109.906	86.934	-137.901	317.115

La diferencia de 0,3 millones de ptas. entre el saldo inicial del año 1994 y el correspondiente al final del año 1993, 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.

Los bienes en arrendamiento financiero que han originado pagos de cuotas en el ejercicio proceden exclusivamente de un contrato realizado en 1992, por la sociedad matriz, cuyas características son las siguientes:

(Miles de pesetas)

Descripción del inmovilizado	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	2	392.000	331.448	109.832	-	8.000

Durante el ejercicio 1994 se ha ejercido la opción de compra del bien citado, traspasándose a Inmovilizado Material.

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)

Cuenta	Saldo 1/1/94	Adiciones o Dotaciones	Aumento (disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta	Retiros o Reducciones	Saldo 31/12/94
Terrenos y construcciones	8.539.299				8.495.485
Coste	14.022.028	125.890	416.865	494.224	14.070.559
Amortización acumulada	5.482.729	220.639	-	128.294	5.575.074
Inst. técnicas y maquinaria	9.980.075				7.964.437
Coste	31.391.204	966.445	-173.698	2.757.510	29.426.441
Amortización acumulada	21.411.129	1.380.567	137.901	1.467.593	21.462.004
Otras inst., utillaje y mobiliario	579.814				945.130
Coste	2.589.815	156.499	386.661	341.796	2.791.179
Amortización acumulada	2.010.001	54.609	-	218.561	1.846.049
Otro inmovilizado	1.513.529				1.060.355
Coste	3.581.762	159.734	-	604.755	3.136.741
Amortización acumulada	2.068.233	205.532	-	197.379	2.076.386
Inmovilizaciones en curso	638.708				2.546.517
Coste	638.708	2.402.279	-115.564	378.906	2.546.517
Total	21.251.425				21.011.924
Coste	52.223.517	3.810.847	514.264	4.577.191	51.971.437
Amortización	30.972.092	1.861.347	137.901	2.011.827	30.959.513

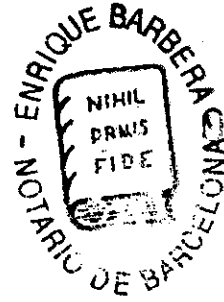
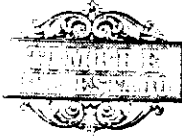
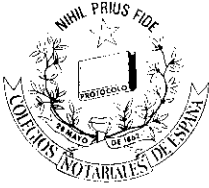
La diferencia entre el saldo inicial del año 1994 y el correspondiente al final del año 1993, se origina por la aplicación del método del tipo de cambio corriente en la consolidación de las sociedades extranjeras y se incluye como parte de la cuenta de "Diferencias de conversión" en los fondos propios. El detalle de estas diferencias es el siguiente:

(Miles de pesetas)

Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	-100.364
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (México)	-937.367
Total	-1.037.731

La columna de adiciones incorpora además 65,2 millones de pesetas por el efecto producido por el aumento de nuestra participación en Portcemen, S.A.

La columna de retiros incluye 474, millones de pesetas por la venta de National Portland Cement Co. y 1.077,5 millones de pesetas debido al cambio de participación en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.



D2879381

CLASE 8ª**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)				
Cuenta	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Valores a largo				
De renta variable:				
Sociedades en equivalencia (1)	190.542	-	48.039	142.503
Otras sociedades	972.995	36.435	35.450	973.980
Coste	1.048.001	41.460	35.450	1.054.011
Provisión	75.006	5.025	-	80.031
De renta fija	243.991	35	70.432	173.594
Otro inmovilizado financiero	73.984	119.603	14.839	178.748
Total	1.481.512	156.073	168.760	1.468.825

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: 7.657 Millones de pesetas
 Resultado del ejercicio 1993: 1.176 Millones de pesetas
 Porcentaje participación: 5'23%
 Valor en libros: 772 Millones de pesetas (Clasificado en "Otras sociedades")

(1) Escofet 1886, S.A. (Véase nota 1)

Los datos anteriores han sido facilitados por la sociedad y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1993.

b) Inversiones financieras temporales:

(Miles de pesetas)				
Cuenta	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Valores de renta fija	1.445.769	114.202	1.099.432	460.539
Coste	1.452.879	114.202	1.106.542	460.539
Provisión	-7.110	-	-7.110	-
Otras inversiones	8.262	86.748	4.583	90.427
Total	1.454.031	200.950	1.104.015	550.966

DP 0226191

11.- Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 1994, es la siguiente:

(Miles de pesetas)

Materias primas y auxiliares	1.391.833
Combustibles	131.174
Productos terminados y en proceso	1.750.962
Otros	703.461
Total	3.977.430

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 a cuenta
Saldos al 1/1/94	5.555.329	29.040	1.801.209	10.334.484	3.854.096	3.605.327	-2.893.272	
Aplicación resultado negativo social				-2.711.310			2.711.310	
Resultado filiales ejercicio anterior					-181.962		181.962	
Aplicación dif. conversión por reducción participadas					122.823	-122.823		
Diferencias conversión producidas en el ejercicio						-2.352.365		
Resultado consolidado del ejercicio							2.642.505	
Dividendo a cuenta								-444.426
Saldo al 31/12/94	5.555.329	29.040	1.801.209	7.623.174	3.794.957	1.130.139	2.642.505	-444.426

Capital social.

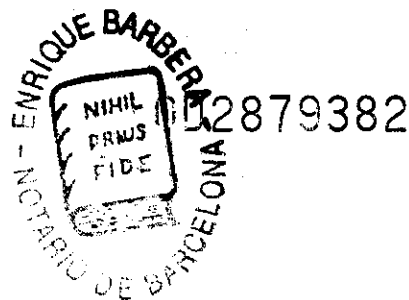
El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1994 está representado por 11.110.657 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1994, las empresas accionistas de la sociedad matriz con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos: "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.



CLASE 8ª

Prima de emisión.

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia de los aumentos del capital social de Cementos Molins, S.A., 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.

Dividendos

En virtud de lo acordado en el Consejo de Administración de 28 de junio de 1994, se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 15 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 167 millones de pesetas.

Adicionalmente, en el Consejo de Administración de 16 de diciembre se acordó pagar un nuevo dividendo a cuenta de 25 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 278 millones de pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad formuló los oportunos estados contables que contenían los siguientes valores:

(Miles de pesetas)

	31/5/94	31/10/94
Beneficio	448	869
Fondos Propios	15.457	15.711
Total Activo	21.053	20.724

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.	4.030.917
Grupo Cemol Corporation, B.V.	704.530
Grupo Promotora Mediterránea, S.A. y Sdes. de Hormigón y Aridos de la Delegación de Cataluña	-763.588
Resto de sociedades españolas	-176.902
Total	3.794.957

Diferencias de conversión.

El detalle de las diferencias de conversión es el siguiente:

(Miles de pesetas)

Cementos Avellaneda, S.A. (Peso argentino)	1.164.191
Minus Inversora, S.A. (Peso argentino)	276.426
Unimo International, S.A. (Dólar U.S.A.)	1.740
Cemolins Internacional, S.A. (Dólar U.S.A.)	404.276
Total Grupo Cemolins Internacional, S.A.	1.846.633
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Peso mejicano)	-160.540
Fresit, B.V. (Florín holandés)	-292.736
Cemol Corporation, B.V. (Florín holandés)	-263.218
Total Grupo Cemol Corporation, B.V.	-716.494
	1.130.139

DP 0226190

El saldo de esta cuenta a finales del ejercicio 1993 era de 3.605 millones de pesetas, la disminución del ejercicio 1994 fue debida fundamentalmente a la devaluación del peso mejicano y, en menor medida, a la ligera caída del dólar americano frente a la peseta.

Las reducciones de participación que han originado aplicaciones de diferencias de conversión a reservas de consolidación son la venta de National Portland Cement Co. y la disminución de la participación en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. La primera originó una aplicación de 51 millones y la segunda de 72 millones.

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 pesetas)

	Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	Sdes.Horm.Arid. Del. Cataluña	Propamsa, S.A.	Cementos Avellaneda, S.A.	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	Total
Saldo al 1/1/94	105.794	164.408	15.077	264.334	11.409	561.022
Resultado ejercicio	-12.153	-13.434	-	36.200	-	10.613
Cambios de participación	-446	2.592	-15.077	-12.094	-11.409	-36.434
Diferencias de conversión				-19.715		-19.715
Saldo al 31/12/94	93.195	153.566	0	268.725	0	515.486

14.- Provisiones para riesgos y gastos

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

(Miles de pesetas)

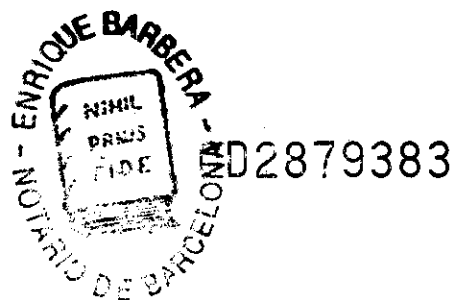
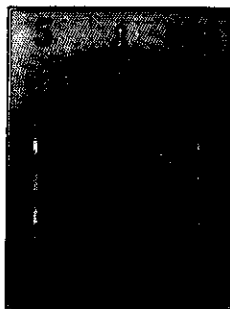
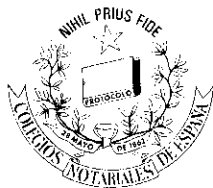
Saldo al 1/1/94	244.696
Dotaciones	14.120
Reducciones	12.667
Saldo al 31/12/94	246.149

15.- Planes de Pensiones

En la sociedad matriz, 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 1994 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 ser económicamente insignificante.



CLASE 8.^a

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. El valor patrimonial del plan a 31-12-93 hizo innecesaria la aportación empresarial en 1994.

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	1996	1997	1998	1999	Resto
Cementos Molins, S.A.	1.100.000	675.000	275.000	150.000		
Promotora Mediterránea, S.A.	2.065.243	1.465.243	350.000	250.000		
Sociedades Hormigón y Aridos Delegación de Cataluña	875.977	875.977				
Cemenland, S.A.	193.480	26.320	28.500	30.800	33.000	74.800
Propamsa, S.A.	120.000	20.000	100.000			
Resto de sociedades	248.959	55.087	54.325	53.792	53.342	32.413
Total	4.603.659	3.117.627	807.825	484.592	86.342	107.213

b) Corto plazo.

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

(Miles de pesetas)

Cuenta	Totales	Cementos Molins, S.A.	Grupo Promsa Soc. hormigón áridos Catal.	Sociedades extranjeras	Resto de sociedades
Deudas con entidades de crédito:	8.480.091	1.803.599	6.067.430	313.488	295.574
Créditos	5.911.776	1.803.599	3.504.055	313.488	290.634
Líneas de descuento	2.568.315	-	2.563.375	-	4.940
Administraciones Públicas	1.739.950	243.618	848.338	561.793	86.201
Otras deudas no comerciales	894.166	540.443	284.711	47.497	21.515

El tipo medio de interés de las principales deudas osciló entre el 8,5 y el 10%.

DP 0226189

17.- Situación fiscal

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

(Miles de Pesetas)

Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			3.316.758
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes:			
- Con origen en el ejercicio	145.152	557.644	-412.492
- De los ajustes de consolidación	436.300	1.383.409	-947.109
Diferencias temporales:			
- De las sociedades individuales			
- Con origen en el ejercicio	183.382	446.342	-262.960
- Con origen en ejercicios anter.	24.977	622.076	-597.099
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-483.063
Base imponible (resultado fiscal)			614.035

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. Cabe destacar que los tipos del impuesto en Argentina y Méjico son respectivamente el 30% y el 34%.

El saldo a 31 de diciembre de 1994 de las cuentas sobre beneficios diferido y anticipado y del crédito fiscal por compensación de pérdidas, es el siguiente:

(Miles de pesetas)

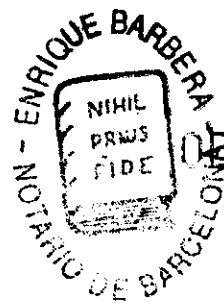
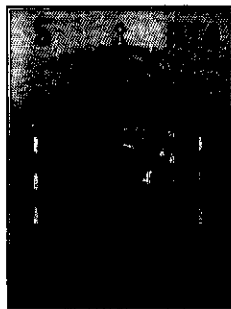
Impuesto anticipado	79.717
Impuesto diferido	346.077
Crédito fiscal por compensación de pérdidas	444.036

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	70.364
Hasta el año 1998	1.231.374
Hasta el año 1999	-

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.



02879384

CLASE 8.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 no son significativas. En la normativa fiscal mejicana las inversiones materiales originan un diferimiento del pago del impuesto, la cuenta consolidada del impuesto diferido recoge 125 millones de pesetas procedente de Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V.

En la sociedad matriz, durante el ejercicio 1994 se inició el proceso de inspección de los ejercicios 1988 a 1991, ambos inclusive. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de dicha 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 218 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 34 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

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. No se han considerado los ajustes de consolidación.

(Miles de pesetas)

Cementos Molins, S.A. (100%)	7.728.899
Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)	7.492.070
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (46,28%)	2.796.112
Can Prunera, S.A. (50%)	587.454
Ferrallados Can Prunera, S.A. (50%)	80.351
Martí Conesa, S.A. (50%)	145.449
Cial.Mediterránea de la Construcción, S.A. (100%)	95.032
Propamsa, S.A. (100%)	1.307.784
Cemenland, S.A. (33,33%)	166.258
Portcemen, S.A. (31,3%)	102.826
Precon y Sociedades de Hormigón y Aridos de la Delegación Centro de Promotora Mediterránea, S.A. (100%)	8.426.493
Sociedades de Hormigón y Aridos Delegación de Cataluña (100%)	6.878.723

Las aportaciones individuales a los resultados consolidados son las siguientes:

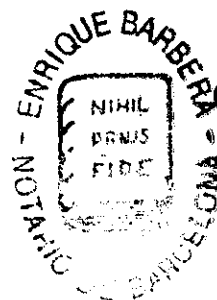
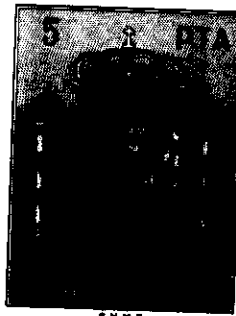
	(Miles de pesetas)
Cementos Molins, S.A.	1.674.377
Cementos Avellaneda, S.A.	787.442
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	634.486
Can Prunera, S.A.	-35.297
Ferrallados Can Prunera, S.A.	1.661
Martí Conesa, S.A.	-7.456
Cial.Mediterránea de la Construcción, S.A.	-41.753
Hispacement, S.A.	46.028
Propamsa, S.A.	-624
Cemenland, S.A.	-89.424
Interbetón, S.A.	-23.644
Interbetón-2, S.A.	-62.183
Portcemen, S.A.	-39.669
Sociedades del Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	-774.525
Camolins Internacional, S.A.	429.240
Unimo Internacional, S.A.	-138
Minus Inversora, S.A.	-7.745
Camol Corporation, B.V.	154.953
Fresit, B.V.	-3.224
Total	2.642.505

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.

La cuenta de "Beneficios en enajenación de participadas", de la cuenta de resultados consolidada, contiene una partida de 310 millones de pesetas, originada por la operación que supuso la reducción de nuestra participación en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V., del 50% al 33,33%

La cuenta de "Reversión de diferencias negativas de consolidación" compensa las pérdidas de las sociedades filiales de Promotora Mediterránea, S.A. en la Delegación Centro y de Prefabricaciones y Contratas, S.A. Estas sociedades eran las que constituían el grupo de Promotora Mediterránea, S.A. en noviembre de 1993, cuando se produjo la adquisición de la participación que dió origen a la diferencia negativa de consolidación, que ahora se revierte.

La cuenta de "Diferencias positivas de cambio" contiene una partida de 365 millones de pesetas que procede de Corporación Moctezuma, S.A. de C.V., como consecuencia de que dicha sociedad tenía activos financieros denominados en dólares americanos en el momento en que se produjo la devaluación del peso mejicano con relación al dólar.



02879385

CLASE 8ª

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	100	162	274
Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	35	165	732	932
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	10	66	118	194
Grupo Cementos Avellaneda, S.A.	7	154	296	457
Propamsa, S.A.	4	11	29	44
Cial. Mediterránea de la Ción., S.A.	-	1	2	3
Resto sociedades	2	24	14	40
Totales	70	521	1.353	1.944

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	52.945
Aportaciones Fondos Pensiones y Seguro de Vida	1.573
(Miles de pesetas)	
En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad:	
Dietas	3.680
Participación estatutaria en los beneficios	15.000

DP 0226187

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1994
DEL GRUPO DE CONSOLIDACION DE CEMENTOS MOLINS, S.A.

EL GRUPO

	(Millones de pesetas)			
	1991	1992	1993	1994
Activo	43.236	40.383	47.202	46.192
Ventas	31.630	29.401	26.740	32.938
Beneficio Neto	2.174	1.441	(2.893)	2.643

De los cambios en el perímetro de consolidación destacamos la venta de nuestra participación en la empresa norteamericana National Portland Cement, Co. y la entrada en el grupo mejicano Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. de un nuevo socio que ha hecho que nuestra participación a partir del mes de agosto descienda del 50 por 100 al 33 por 100.

La cifra de negocios consolidada en 1994 ascendió a 32.938 millones de pesetas, lo que supone un aumento respecto del año anterior del 23 por 100. Dicho aumento que, ha sido general en todo el grupo, viene principalmente motivado por el incremento de ventas en el grupo argentino y en la empresa matriz así como por el aumento de participación que tuvo lugar a finales de 1993 en Precon y en las sociedades de hormigón y árido de la zona Centro.

El resultado de explotación consolidado fue de 3.309 millones de pesetas, lo que supone un aumento respecto al año anterior de 2.794 millones de pesetas. Esta variación tan significativa vino dada principalmente por la mejora en la empresa matriz, en las empresas del grupo Promotora Mediterránea y en Cementos Avellaneda.

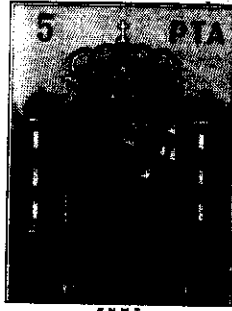
A este resultado de explotación, se añadió un resultado por diferencias positivas de cambio de 687 millones de pesetas, por la reversión de diferencias negativas de consolidación de 593 millones de pesetas y un resultado extraordinario positivo por la entrada de un nuevo socio en Corporación Moctezuma de 310 millones de pesetas.

Con todo ello, el resultado consolidado pasó de unas pérdidas de 2.893 millones de pesetas en 1993 a un beneficio de 2.643 millones de pesetas.

A pesar de ese importante resultado positivo, los fondos propios no aumentaron pues fue compensado ese resultado por diferencias negativas de conversión al traducir a pesetas los balances de nuestras participadas en el extranjero.

CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.

	(Millones de pesetas)			
	1991	1992	1993	1994
Activo	7.884	10.357	13.527	15.297
Ventas	5.058	9.149	12.452	14.984
Beneficio Neto	567	618	1.122	1.647



002879386

CLASE 8ª

Continuó en 1994 la evolución positiva de la economía argentina, manteniéndose la inflación a niveles muy bajos (incremento del índice minorista, equivalente al IPC español, del 3,9 por 100). La paridad del peso continuó estable en relación al dólar norteamericano lo que supuso una devaluación en relación a la peseta del 8 por 100, lo que deberemos tener en cuenta al establecer comparaciones en pesetas entre este año y el precedente.

En Uruguay también debe considerarse positiva la evolución de la economía en 1994, aunque la inflación todavía sigue a niveles muy elevados (incremento del índice minorista del 44 por 100) habiéndose devaluado su moneda en relación al dólar norteamericano un 27 por 100.

Sigue en auge en ambos países la actividad constructora, habiendo crecido el consumo de cemento un 12 por 100 en Argentina y un 19 por 100 en Uruguay.

Las ventas consolidadas crecieron un 23 por 100 en pesos ajustados a la fecha de cierre del ejercicio, alcanzando un total de 113,7 millones de pesos, equivalentes a 14.984 millones de pesetas (20 por 100 de aumento).

Los resultados consolidados fueron de 12,5 millones de pesos, equivalentes a 1.647 millones de pesetas, lo que supone un aumento, respecto al ejercicio precedente del 50 por 100 en pesos ajustados y del 47 por 100 en pesetas.

En la fábrica de San Luis continuó la inversión para la conversión de su horno de vía húmeda a vía seca y aumento de su capacidad de producción, confirmándose su puesta en marcha para mediados de 1995.

Durante 1994 se definió el proyecto de la nueva fábrica a construir junto a la cantera en Minas (Uruguay). A mediados de 1995 se espera iniciar la obra civil y el montaje de maquinaria esperando quede lista para su puesta en marcha a lo largo del ejercicio de 1997.

Tal como estaba previsto se realizó la fusión, en trámite de inscripción, de Cementos Avellaneda y Cementos El Gigante, por absorción de la segunda por la primera.

Para 1995 se prevé continúen creciendo las ventas, lo que permitirá seguir contando con los resultados de los últimos años.

En cuanto a inversiones para 1995, además de las citadas de San Luis y Minas, cabe destacar una nueva instalación de paletizado de cemento en Olavarría, y de ensacado y paletizado de cemento en Sayago.

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

(Millones de pesetas)

	1991	1992	1993	1994
Activo	6.721	9.240	12.797	16.724
Ventas	4.446	5.887	8.422	6.041
Beneficio Neto	408	642	803	1.648

En el año 1994, supuso para la economía mejicana un cambio de tendencia, en relación a los últimos años. A finales de 1994 la economía mejicana entró en una grave crisis siendo reflejo de ello la cotización de su moneda, que en el cierre del ejercicio se había devaluado con respecto al dólar norteamericano en un 61 por 100. Con respecto a la peseta la devaluación fue del 74 por 100.

En el mes de agosto, varió nuestro porcentaje de participación en esta sociedad, por lo que, para la consolidación de la cuenta de resultados se han realizado dos cierres a sus respectivos tipos de cambio.

Así, aunque las ventas en pesetas supusieron una disminución del 28 por 100, los 175 millones de pesos de las ventas consolidadas supusieron una disminución en relación con los pesos ajustados del año anterior del 11 por 100. Dicha disminución fue causada por el fuerte descenso de las ventas de hormigón, pues en el caso del cemento por el contrario, éstas tuvieron un ligero aumento.

Con estas ventas el resultado neto consolidado hubiera sido mucho menor de no haber sido por las diferencias positivas de cambio de 56 millones de pesos, que, con motivo de la devaluación, se generaron al expresar en pesos casi 50 millones de \$USA de la tesorería de la compañía.

La mayor parte de esta tesorería se obtuvo de la ampliación de capital realizada en el mes de agosto por un importe de 45 millones de \$USA y que fue suscrita íntegramente por un grupo mejicano.

En el mes de octubre se inició la construcción de la nueva fábrica de cemento en Tepetzingo, a unos 15 km. de la fábrica actual, que debería estar finalizada al inicio de 1997.

Para 1995, a parte de la nueva fábrica, no se prevé realizar inversiones de importes destacables, que en todo caso se destinarían a la empresa de hormigón.

PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A.

	(Millones de pesetas)			
	1991	1992	1993	1994
Activo	49.331	22.686	21.587	20.139
Ventas	35.178	27.729	13.475	15.258
Beneficio Neto	(1.171)	(613)	(6.879)	(1.364)

CATALUÑA

Las ventas del ejercicio fueron de 6.879 millones de pesetas, un 12 por 100 mayor que el año anterior. Dicho aumento vino dado por una mejora en el precio unitario manteniéndose su volumen constante.

Ello permitió mejorar considerablemente el resultado de explotación, reduciéndose las pérdidas desde 741 millones de pesetas a 33 millones de pesetas. También los gastos financieros disminuyeron de 656 millones de pesetas en 1993 a 377 millones de pesetas, gracias principalmente a las sucesivas ampliaciones de capital realizadas. En definitiva se obtuvo un resultado negativo de 388 millones de pesetas, con una importante mejora respecto a las pérdidas de 1.432 millones de pesetas del año anterior.

Durante 1994 ha continuado el proceso de fusiones y de reestructuración societaria, quedando este grupo formado por cinco sociedades: Hormigones del Noya, Iberáridos, Fornorest, Hormil y Cantera Pinós.

A finales de 1994 se realizaron ampliaciones de capital por un importe de 1.700 millones de pesetas.

Para el año 1995 se confía volver a mejorar los resultados al continuar el aumento de las ventas y la disminución de los gastos financieros con motivo del aumento de capital realizado a finales de 1994.

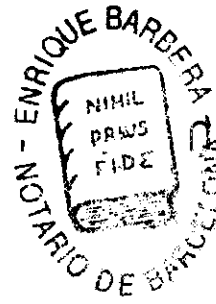
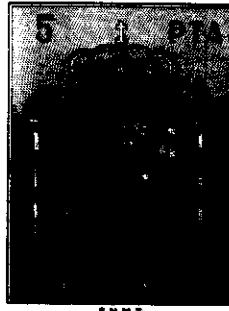
Se prevé para 1995, realizar inversiones por más de 100 millones de pesetas, principalmente para la mejora de las instalaciones y para la compra de reservas de áridos.

CENTRO

Las ventas en 1994, 2.741 millones de pesetas, aumentaron un 7,5 por 100 con respecto al año anterior.

El resultado de explotación pasó de una pérdida de 433 millones de pesetas en 1993 a un resultado que, aunque negativo de 33 millones de pesetas. Los gastos financieros descendieron de 554 millones de pesetas a 162 millones de pesetas. El resultado final pasó de una pérdida de 1.771 millones de pesetas en 1993 a una pérdida de 246 millones de pesetas en 1994.

Tal como estaba previsto, durante 1994 continuó el proceso de reestructuración societaria, quedando en estos momentos tres sociedades operativas.



02879389

CLASE 8.ª

A finales de 1994 se realizó una nueva ampliación de capital por un importe de 730 millones de pesetas, lo que supondrá para 1995 una disminución de los gastos financieros.

Para 1995 se prevé un ligero aumento de las ventas y se espera que el resultado mejore por la disminución de los gastos financieros y la mejora del resultado de explotación.

PRECON

Las ventas fueron de 5.638 millones de pesetas, un aumento del 18 por 100 respecto al año anterior.

El resultado de explotación, que en 1993 fué negativo en 749 millones de pesetas, pasó a ser ligeramente positivo, 80 millones de pesetas, en 1994.

Los gastos financieros, 303 millones de pesetas, descendieron por debajo de un tercio de los del año anterior. Igual ocurrió con los resultados extraordinarios que en 1994 supusieron unas pérdidas de 143 millones de pesetas, básicamente por ajustes de plantilla.

Con todo ello, el resultado final supuso una pérdida de 364 millones de pesetas, muy inferior a la del año anterior.

A la ampliación de capital realizada a finales de 1993, se añadió una nueva ampliación de capital realizada al final del año por un importe de 604 millones de pesetas, que disminuirá los gastos financieros en 1995.

Para 1995 se espera sigan aumentando las ventas en cifras de similar importancia, lo que deberá permitir mejorar el resultado dejándolo en una cifra próxima al resultado nulo.

En 1994 se realizaron inversiones por un importe de 98 millones de pesetas y se espera en 1995 realizar nuevos proyectos por un importe global que supere los 200 millones de pesetas.

PROPAMSA, S.A.

(Millones de pesetas)

	1991	1992	1993	1994
Activo	903	1.116	1.126	1.167
Ventas	1.026	1.072	1.077	1.308
Beneficio Neto	5	4	(59)	17

Las ventas alcanzaron los 1.308 millones de pesetas, 231 más que el año 1993 lo que supone un incremento del 21,5 por 100, debido principalmente al aumento del volumen de las mismas.

Superados ya los efectos de adaptación a la nueva planta, el resultado, fue positivo por importe de 17 millones de pesetas, dejando la situación de pérdida de 1993.

Previendo el mantenimiento de la fuerte competencia, centrada en particular en los precios, el presupuesto del año 1995 repite el resultado de 1994.

CAN PRUNERA, S.A.

Las ventas consolidadas alcanzaron 1.537 millones de pesetas, con un aumento del 15 por 100, sobre el año anterior. Este aumento se consiguió, en muy buena parte, por el efecto de la venta de armadura, actividad impulsada en la segunda mitad de este año 1994, para compensar el bajo tono que aún mantenían las ventas típicas de la sociedad. Con ese motivo se constituyó con un capital de 60 millones de pesetas la sociedad filial al 100 por 100 Ferrallados Can Prunera, S.A.

El resultado operativo fue positivo por 14 millones de pesetas, si bien el ajustado por la amortización del Fondo de Comercio resultó negativo por 6 millones de pesetas.

La previsión para 1995 es de un aumento de venta, principalmente por el efecto de las ventas de Ferrallados Can Prunera en un año completo, así como por una leve mejora en la actividad típica de almacén.

COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A.

La situación de esta compañía mejoró en cuanto a la carga financiera soportada, tal como se había anticipado, y en cuanto a gastos de explotación. Esta combinación permitió, a pesar de las reducidas ventas obtenidas, cerrar el ejercicio con un resultado bruto de explotación equilibrado, y con pérdidas de 20 millones de pesetas, derivadas de los gastos financieros y de las provisiones por morosidad, principal problema en la zona donde opera la compañía.

Para este año 1995 las perspectivas no son más optimistas que en el pasado, por lo que los esfuerzos se dirigen a mantener la contención de gastos y a consolidar una base de clientes con mínimas garantías.

HISPACEMENT, S.A.

La compañía continúa inactiva y a principios de 1994 se vendieron las oficinas, lo que supuso un resultado extraordinario que es la causa principal del resultado total positivo de 230 millones de pesetas.

PORTCEMEN, S.A.

Tal como estaba previsto el tonelaje cargado por las instalaciones del puerto de Barcelona aumentó considerablemente por lo que los ingresos por servicios, después de varios años en continuo descenso, aumentaron hasta los 329 millones de pesetas.

Ello permitió una mejora sustancial del resultado aunque éste continuó siendo negativo en 51 millones de pesetas.

Para 1995 se espera seguir aumentando el volumen de cemento y clinker exportado por las instalaciones con lo que las expectativas son optimistas.

CEMENLAND, S.A.

En el mes de junio y julio se vendieron las instalaciones de la compañía, dando su venta un resultado extraordinario negativo.

Con fecha 31 de julio se realizó un cierre de ejercicio que incluyó las ventas hasta el momento de la transacción de las instalaciones. La cifra de negocios del ejercicio de 7 meses fue de 499 millones de pesetas y el resultado total fue negativo de 257 millones de pesetas.

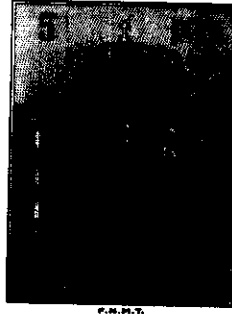
El 6 de marzo de 1995 se decidió la disolución de la compañía.

El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., en su reunión de 24 de marzo de 1995, formalizó las Cuentas Anuales Consolidadas y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994, reflejado todo ello en 16 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OD, numerados correlativamente del 2879373 al 2879386 y del 2879389 al 2879390, todos ellos 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.



CLASE 8.a



0D2879390



Casimiro

D. Casimiro Molins Ribot

Juan Molins

D. Juan Molins Amat

Jose Coca

D. José Coca Ribot

Fco. Javier

D. Fco. Javier Molins López-Rodó

Santiago

D. Santiago Molins Amat

José M^a Echarri

D. José M^a Echarri Campo
Por: Sdad. Financiera y Minera, S.A.

Yves-René

D. Yves-René Nanot
Por: Ciments Français

Bernard

D. Bernard Laplace

Antonio Valero

D. Antonio A. Valero Vicente

Fco. Javier

D. Fco. Javier Molins Amat

Joaquín

D. Joaquín Molins Gil

Antoine

D. Antoine Gendry
Por: Compagnie Financière et
de Participations

DP 0226184

TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, LUÍS ENRIQUE BARBERÁ SORIANO, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, con residencia en la capital, DOY FE:

Que la presente fotocopia que se extiende en 16 hojas de papel del Colegio Notarial, Serie... números 0226199 y los 15-*quince* en orden correlativo, todas ellas selladas por mí, el Notario, son REPRODUCCIÓN GRÁFICA, FIEL Y EXACTA de sus respectivas hojas de su original, con las que han sido estejadas. - 5 MAYO 1995

Barcelona a.....

[Handwritten signature]

