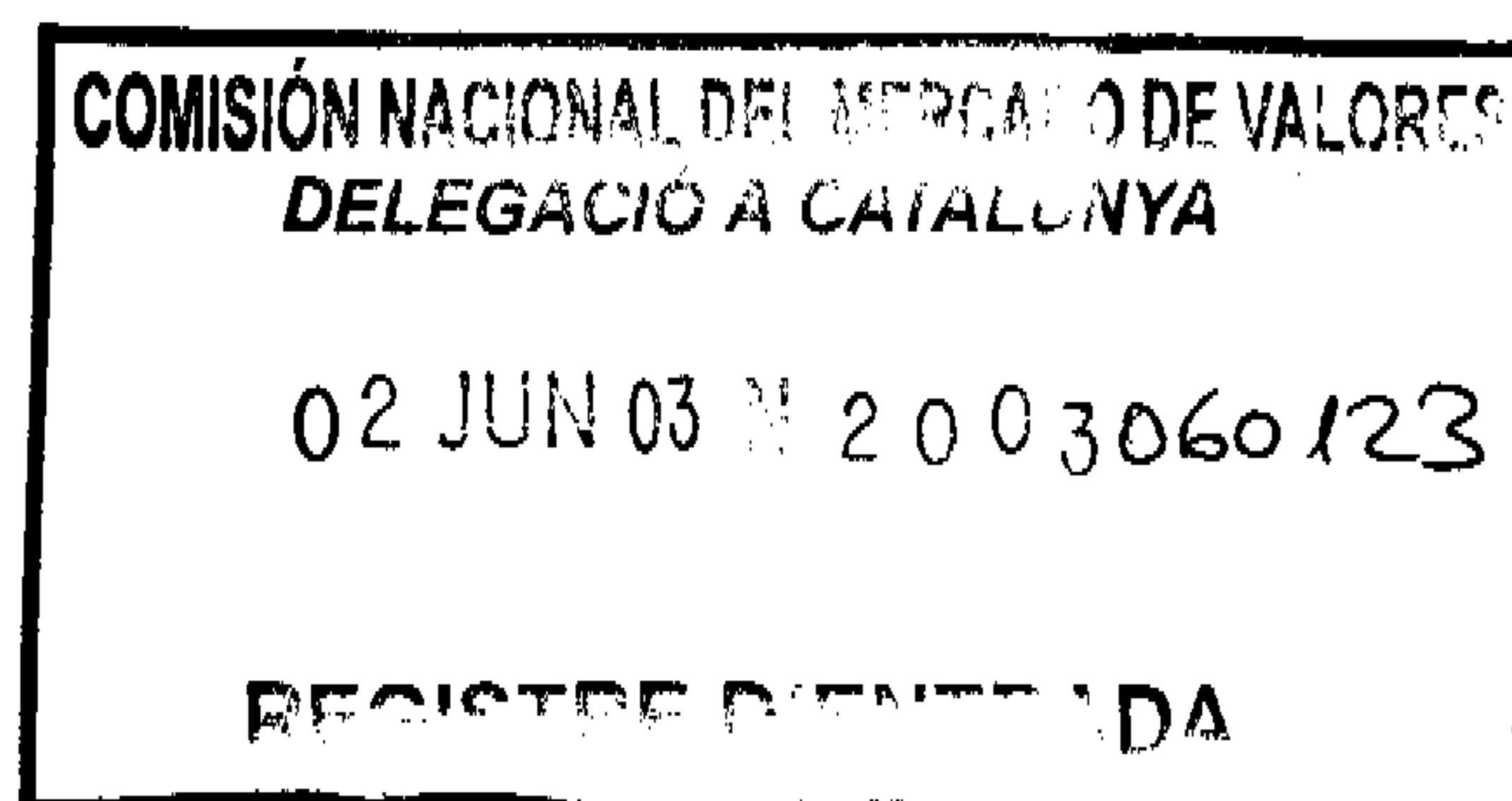


2 de junio de 2003

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES - División Emisores

Passeig de Gràcia, 19
08007 - Barcelona



Señores:

De acuerdo con lo que nos tienen interesado, plácenos adjuntarles las Cuentas Anuales e Informes de Gestión del ejercicio 2002 (individuales y consolidados) así como los Informes de Auditoría.

Atentamente.

Cementos Molins, S. A.
Per border

JV/sd



Cementos Molins, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales de los
ejercicios terminados el
31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

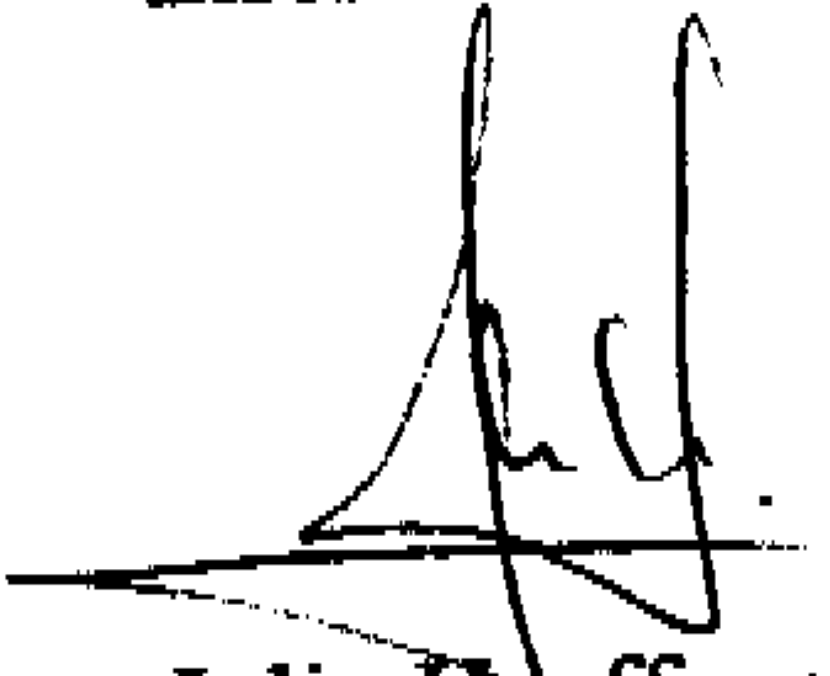
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Según se menciona en la Nota 7 de la memoria, nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de algunas de las sociedades participadas, de forma directa o indirecta, que han sido examinadas por los auditores mencionados en dicha nota. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales 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 de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, en cumplimiento de determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido informe de auditoría con fecha 7 de abril de 2003 en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las Sociedades que componen el Grupo Cementos Molins en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento de reservas y del resultado del ejercicio por importes de 179,7 y de 52,9 millones de euros, respectivamente, así como un incremento de activos de 395 millones de euros.
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en la Nota 7 de la memoria, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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 adecuada, 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 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Julio Haeffner

7 de abril de 2003

CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

CEMENTOS MOLINS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(en miles de euros)

	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>
ACTIVO				
INMOVILIZADO:				
Inmovilizaciones inmateriales	790	554	32.125	32.125
Inmovilizaciones materiales	10.552	9.494	175	175
Inmovilizaciones financieras	218.574	220.593	18.593	18.593
	<u>229.916</u>	<u>230.641</u>	51.196	50.400
			17.215	14.084
			-13.921	-11.146
			<u>105.383</u>	<u>104.231</u>
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	44	50		
ACTIVO CIRCULANTE:				
Deudores	479	534	3.761	14.463
Empresas del grupo, deudores	42	23	93.132	84.228
Empresas asociadas y multigrupo, deudores	44	36	10.587	10.587
Deudores varios	2.712	1.177	<u>107.480</u>	<u>109.278</u>
Administraciones Públicas	12.085	6.678		
Créditos c.p. empresas grupo efecto impositivo	<u>15.362</u>	<u>8.448</u>		
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES				
Otros créditos	619	601	11.858	16.741
	<u>619</u>	<u>601</u>	11.781	1.260
TESORERÍA	6	31	855	1.228
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	34	33	332	960
	<u>245.981</u>	<u>239.804</u>	8.292	6.106
			<u>33.118</u>	<u>26.295</u>
TOTAL ACTIVO			<u>245.981</u>	<u>239.804</u>
FONDOS PROPIOS:				
Capital suscrito				
Prima de emisión				
Reserva de revalorización				
Otras reservas				
Pérdidas y ganancias				
Dividendo a cta. entregado en el ejercicio				
ACREEDORES A LARGO PLAZO:				
Deudas con entidades de crédito				
Deudas con empresas del grupo y asociadas				
Otros acreedores				
ACREEDORES A CORTO PLAZO:				
Deudas con entidades de crédito				
Deudas con empresas del grupo				
Acreedores comerciales				
Otras deudas no comerciales				
Administraciones Públicas				
Otras deudas				
TOTAL PASIVO			<u>245.981</u>	<u>239.804</u>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2002.

CEMENTOS MOLINS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(en miles de euros)

	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>
DEBE			H A B E R	
INGRESOS:				
Sueldos y salarios	3.288	3.070		
Otros gastos sociales	818	627		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	593	398	Otros ingresos de explotación	2.099
Otros gastos de explotación	2.189	2.315		
Servicios exteriores	25	27		
Tributos	<u>6.913</u>	<u>6.437</u>	Total ingresos de explotación	<u>2.412</u>
Total gastos de explotación			PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	<u>4.338</u>
Gastos financieros y gastos asimilados	4.423	5.917	Ingresos de participaciones en capital	20.885
Total gastos financieros	<u>4.423</u>	<u>5.917</u>	Otros intereses e ingresos asimilados	11
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	<u>18.625</u>	<u>15.249</u>	Total ingresos financieros	<u>23.037</u>
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>14.124</u>	<u>10.911</u>	Beneficios procedentes del inmovilizado	182
Gastos ejercicios anteriores	7	-	Ingresos extraordinarios	182
Pérdidas procedentes del inmovilizado	9	590		1
Variación provisiones participadas y cartera control	103	-185		21
Gastos extraordinarios	101	98		22
	<u>220</u>	<u>503</u>	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	<u>481</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>14.086</u>	<u>10.430</u>		
Impuesto sobre Sociedades	-3.129	-3.654		
RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO	<u>17.215</u>	<u>14.084</u>		

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.

CEMENTOS MOLINS, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO****A 31 DE DICIEMBRE DE 2002****1.- Identificación y actividad de la sociedad**

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANÓNIMA, 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:

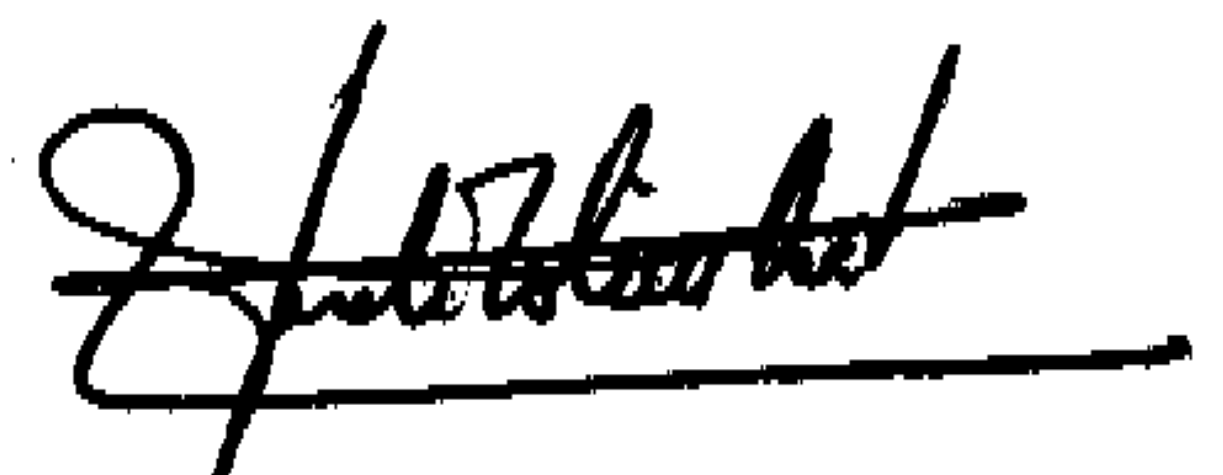
a) El establecimiento y explotación de fábricas de cemento, cal y yeso. La industria de toda suerte de materiales de construcción. La explotación de canteras y yacimientos de arcillas, calizas y yesos y la creación y explotación de cuantas industrias se relacionen con dichos productos.

b) La actividad inmobiliaria.

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

La 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.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.



2.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo al 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 2002 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad y se someterán a la aprobación de la Junta general ordinaria de accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas el 21 de junio de 2002.

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 resultarían de aplicar criterios de consolidación. La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas separadamente. El efecto de la consolidación de las participaciones supone un aumento del beneficio de 52.994 miles de euros y un incremento de las reservas de 179.713 miles de euros.

3.- Distribución de resultados

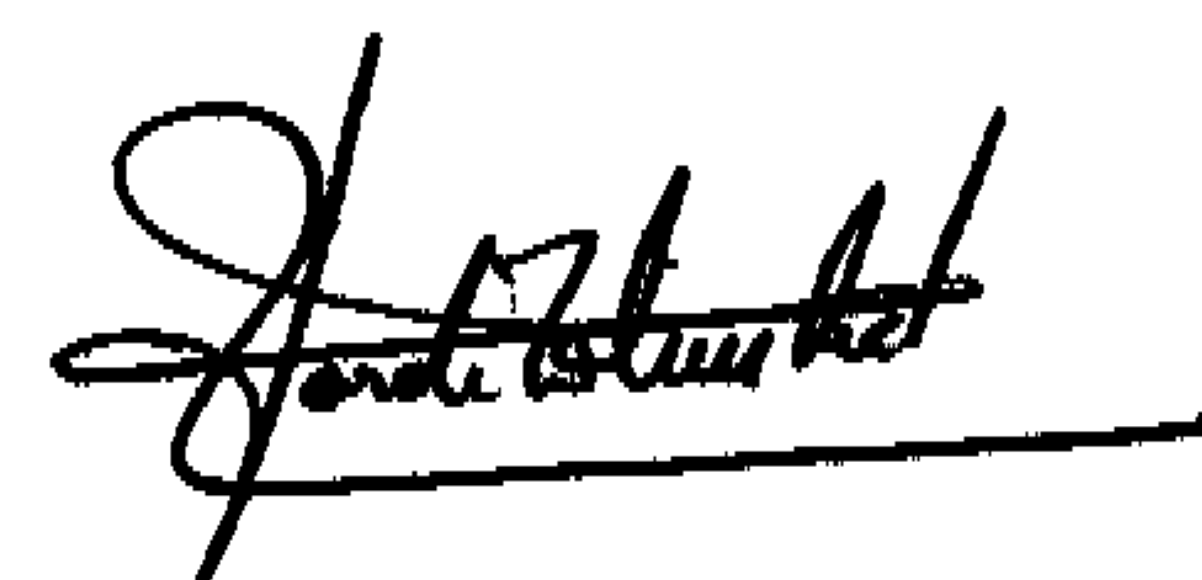
La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2002 formulada por los Administradores es la siguiente:

	(en miles de euros)
Bases de reparto	Individual
Pérdidas y ganancias	17.215
Distribución	
A dividendos	16.063
A reservas voluntarias	1.152
	17.215

La cifra total de 1,50 euros por acción incorpora a los dividendos a cuenta de 0,60 y 0,70 euros por acción repartidos, el dividendo complementario de 0,20 euros por acción que se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales para el ejercicio 2002 han sido las siguientes:



a) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial comprende programas informáticos valorados a su coste de adquisición, que se amortizan en 4 años.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 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 alargamiento de la vida útil de los bienes se contabilizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

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. Los periodos de amortización aplicados están en la siguiente tabla, de acuerdo con la vida útil estimada en cada caso:

Años de vida útil estimada

Construcciones	33 a 50
Maquinaria	8
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4
Elementos de transporte	6

c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

1. Participaciones en el capital de sociedades del grupo.

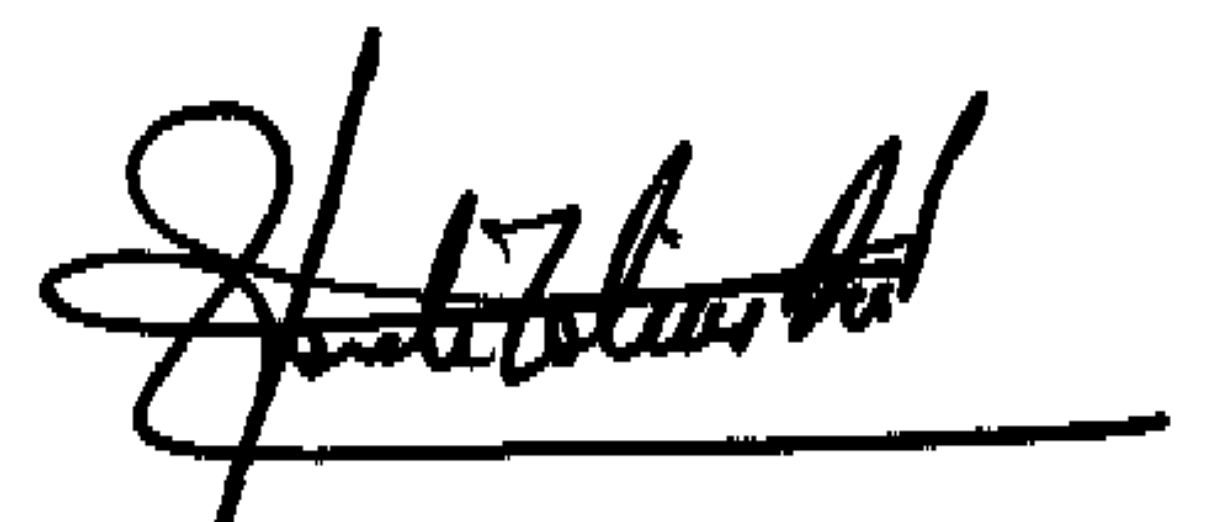
Al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

2. Títulos sin cotización oficial:

A coste minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio. Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero". Los créditos a empresas del grupo se registran al valor nominal de dichos créditos. Las fianzas y depósitos están valorados a precio de coste.

d) Provisiones para pensiones y riesgos similares

Se dotan los fondos por los importes necesarios, según cálculos actuariales, para cubrir las obligaciones correspondientes.



e) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades devengado en el 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.

La Sociedad es la dominante de un grupo de sociedades acogido al régimen fiscal de tributación consolidada, de forma que gestiona la liquidación de las cuentas a cobrar o a pagar que se generan por este concepto. Su base imponible individual se determina como si se tratara de una declaración independiente y se aplican las bonificaciones y deducciones en la cuota que le permite dicho régimen de tributación consolidada.

La contabilización del efecto impositivo de la consolidación se ajusta a las resoluciones de 9 de octubre de 1997 y de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

f) 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.

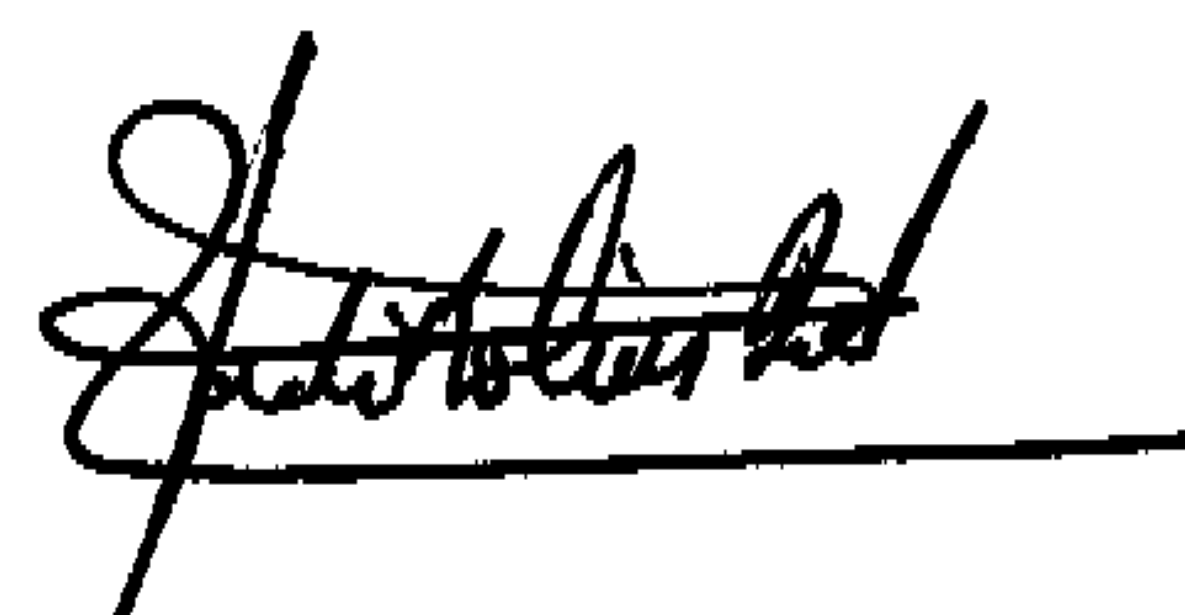
No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

5.-Inmovilizado inmaterial

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

	(en miles de euros)		
	Saldo 01/01/2002	Adquisiciones o dotaciones	Saldo 31/12/02
Aplicaciones informáticas	554		790
Coste	953	437	1.390
Amortización acumulada	399	201	600
Total	554		790
Coste	953	437	1.390
Amortización acumulada	399	201	600

El inmovilizado inmaterial totalmente amortizado asciende a 147 miles de euros.



6.- Inmovilizado material

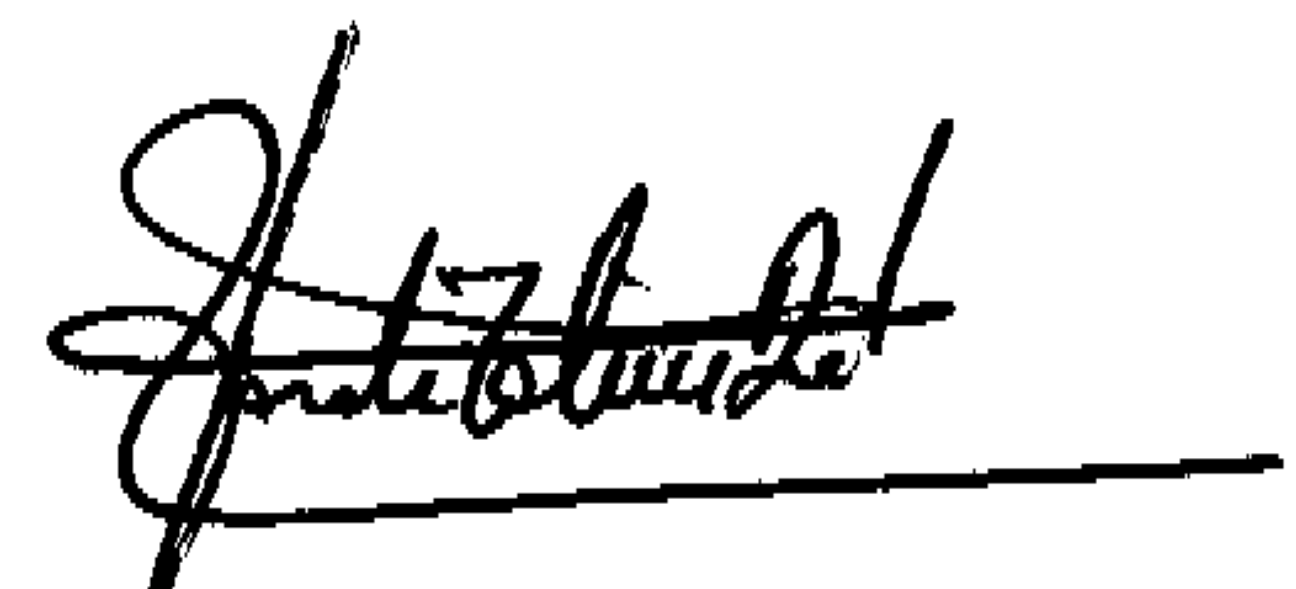
El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

	Saldo 01/01/02	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo 31/12/02
Terrenos y construcciones	7.626			7.999
Coste	8.791	461	-	9.252
Amortización acumulada	1.165	88	-	1.253
Inst. técnicas y maquinaria	29			25
Coste	116		-	116
Amortización acumulada	87	4	-	91
Otras inst., utillaje y mobiliario	1.356			1.807
Coste	1.512	612	-	2.124
Amortización acumulada	156	161	-	317
Otro inmovilizado	483			688
Coste	1.771	373	75	2.069
Amortización acumulada	1.288	139	46	1.381
Inmovilizado en curso				33
Coste	-	33	-	33
Total	9.494			10.552
Coste	12.190	1.479	75	13.594
Amortización acumulada	2.696	392	46	3.042

El inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 48 miles de euros.

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por esta norma. La mayoría de los activos actualizados fueron aportados a Cementos Molins Industrial, S.A. el día 1 de enero de 1997. El valor de la actualización de los bienes que quedaron en la Sociedad fue de 1.857 miles de euros y la amortización del ejercicio 2002 de esta actualización ha sido de 22 miles de euros.



7.- Inversiones financieras7.1. Análisis del movimiento del ejercicio

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:

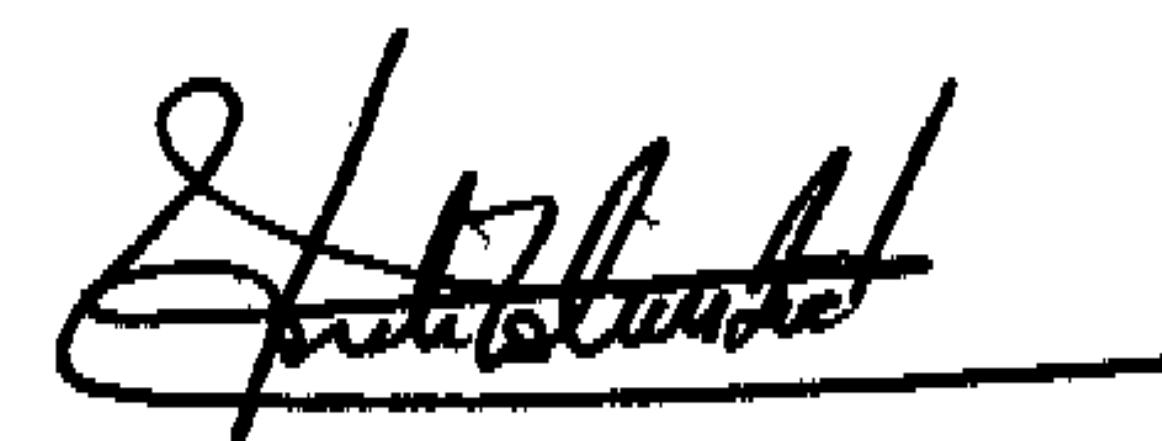
(en miles de euros)

	Saldo 01/01/02	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo 31/12/02
Participaciones en empresas del Grupo	215.725			215.725
Coste	215.725	-	-	215.725
Provisión	-	-	-	-
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo	600			497
Coste	4.039	-	-	4.039
Provisión	3.439	103	-	3.542
Participaciones en otras empresas	49			49
Coste	500	-	-	500
Provisión	451	-	-	451
Créditos a empresas del Grupo	2.404		2.404	-
Otros créditos	1.815	7	601	1.221
Administraciones Públicas a L.P.	-	1.082	-	1.082
Total	220.593			218.574
Coste	224.483	1.089	3.005	222.567
Provisión	3.890	103	-	3.993

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

(en miles de euros)

	Dotación o aplicación a la provisión	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2002		3.890
Portcemen, S.A.	103	103
Saldo a 31 de diciembre de 2002		3.993



7.2. Información sobre empresas del grupo, multigrupo y asociadas

(en miles de euros)

Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/libros
(A) CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.	100	56.247	50.476	22.833	159.648	87.166
INTERBETON, S.A.	100	2.975	-26	-61	3.705	
(B) ESCOFET 1886, S.A.	25	1.758	2.482	865	8.617	
(A) PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A.	98,77	36.148	11.701	7.537	101.177	45.159
(A) PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.	100	56.577	14.738	11.791	124.468	55.726
(C) PROPAMSA, S.A.	100	469	7.312	2.680	19.542	4.376
PORTCEMEN, S.A.	25	1.144	150	-412	1.552	221
CEMENLAND, S.A. (en liquidación)	33,33	870	-16	19	873	276
(D) CEMOLINS INTERNACIONAL, S.L.	100	30.468	31.851	-19.614	113.249	23.298
(D) MINUS INVERSORA, S.A. (1)	50	1.350	8.814	298	10.531	
(D) CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (1)	50	8.610	34.634	1.123	75.087	
(E) COMPAÑIA URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (3)	50	28.372	-381	395	35.145	
(F) CEMOL CORPORATION, B.V.	100	16.032	-9.418	7.063	13.698	
FRESIT, B.V.	50	6.795	19.586	60	26.446	
(F) CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (2)	33,33	75	248	87	433	
(F) CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (2)	33,33	44.036	-24.469	22.131	231.990	
(F) CEMENTOS MOCTEZUMA, S.A. (2)	33,33	3.328	99.377	47.785	181.232	
(F) LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. DE C.V. (2)	33,33	1.004	3.269	1.582	36.158	
(F) INMOBILIARIA LACOSA, S.A. DE C.V. (2)	33,33	7.878	5.420	683	14.389	
(F) LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. DE C.V. (2)	33,33	3.997	-339	3.138	14.704	
(F) LATINOAMERICANA DE COMERCIO, S.A. DE C.V. (2)	33,33	1.318	624	417	5.092	
(F) SERVICIOS CORPORATIVOS MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (2)	33,33	12	-32	46	552	
(F) ARRENDADORA DE EQUIPOS DE TRANSPORTE, S.A. DE C.V. (2)	33,33	4.722	1.898	442	9.475	
(F) GRUPO IMPULSOR INDUSTRIAL, S.A. DE C.V. (2)	33,33	5	8.351	-257	10.907	

(1) Sociedades argentinas. 1 peso argentino = 0,287 euros

(2) Sociedades mejicanas. 1 peso mejicano = 0,091 euros

(3) Sociedades uruguayas. 1 peso uruguayo = 0,035 euros

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

Los datos relativos de la situación patrimonial de las empresas del grupo y multigrupo se han obtenido de sus Cuentas Anuales a 31/12/02.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

A= Deloitte & Touche España, S.L.
 B= Gassó y Cia. Auditores
 C= Grant Thornton JRP, S.L.
 D= Mario Wainstein & Asociados
 E= Echevarria Petit & Asociados
 F= PriceWaterhouse Coopers

Cementos Molins, S.A. ha recibido dividendo, durante el ejercicio 2002, de Cementos Molins Industrial, S.A. por importe de 23.037 miles euros

8.- Fondos propios

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

(en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultados	Dividendo a cuenta	TOTAL
Saldos a 1/1/2002	32.125	175	18.593	6.678	43.722	14.084	-11.146	104.231
Distribución de beneficios:								
Reservas voluntarias	-	-	-	-	796	-796	-	-
Dividendo a cuenta 2001	-	-	-	-	-	-11.146	11.146	-
Dividendo complementario 2001	-	-	-	-	-	-2.142	-	-2.142
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	17.215	-	17.215
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-13.921	-13.921
Saldos a 31/12/2002	32.125	175	18.593	6.678	44.518	17.215	-13.921	105.383

Capital social

El capital social de Cementos Molins, S.A. a 31 de diciembre de 2002 está representado por 10.708.383 acciones al portador de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2002, 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: Lafarge Asland, S.A. (40,90%), Noumea, S.A. (19,23%), Cartera de Inversiones C.M., S.A. (14,37%) e Inversora Pedralbes, S.A. (10,42%).

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.

Reservas de revalorización

Esta partida de los fondos propios obedece a las diversas actualizaciones efectuadas en ejercicios anteriores, entre las que se encuentra la del año 1996.

La plusvalía resultante de la actualización efectuada en 1996, neta del gravamen único del 3%, se destinó a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio".

El saldo de esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

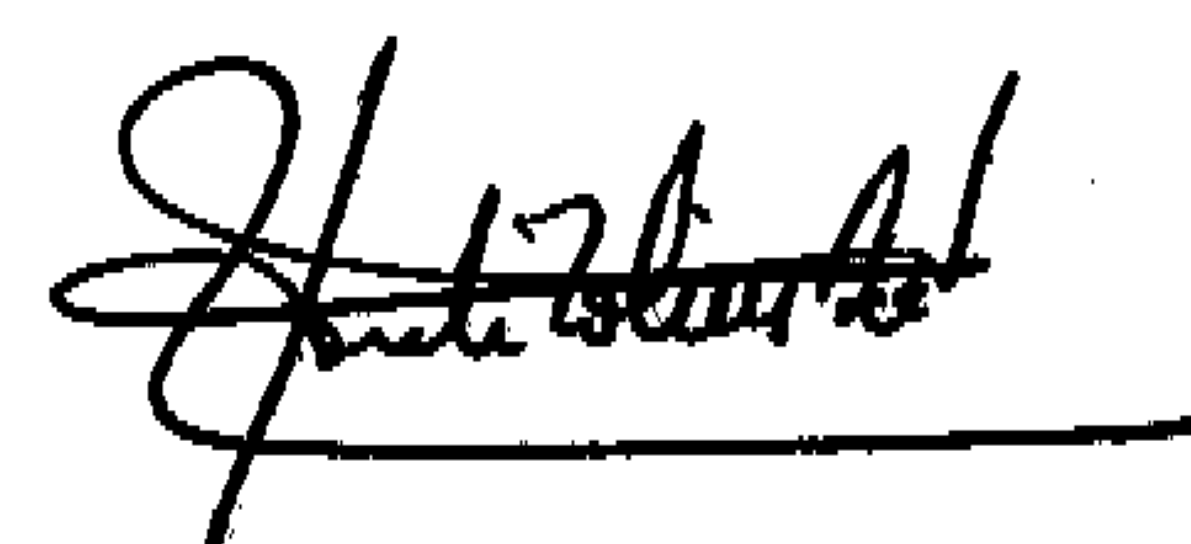
La Agencia Tributaria, con fecha 28 de julio de 1998, levantó acta de comprobado y conforme.

Dividendos

La Sociedad pagó, a partir del día 8 de julio de 2002, un dividendo a cuenta del ejercicio 2002 de 0,60 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso de 6.425 miles de euros y un dividendo complementario del ejercicio 2001 de 0,20 euros brutos por acción, desembolsándose 2.142 miles de euros.

Adicionalmente, en el mes de diciembre la Sociedad acordó pagar, a partir del 9 de enero de 2003, 0,70 euros brutos por acción como nuevo dividendo a cuenta. El desembolso en este caso fue de 7.496 miles de euros.

Un dividendo complementario de 0,20 euros por acción se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.



Los correspondientes acuerdos de la Junta general de accionistas y del Consejo de Administración de la Sociedad fueron tomados por este último los días 21 de junio y el 20 de diciembre del 2002, en base a los preceptivos estados contables previsionales a 31 de mayo y a 30 de noviembre. En estas fechas, el beneficio neto y los saldos no dispuestos de las pólizas de crédito bancarias utilizables por la Sociedad eran los siguientes, expresados en miles de euros:

	<u>Beneficio neto</u>	<u>Saldos no dispuestos</u>
31-05-2002.....	8.529	47.500
30-11-2002.....	17.619	68.453

9.- 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 el personal jubilado.

El plan del personal en activo es de aportación definida y a él está adscrita la totalidad de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 2002 fue de 114 miles de euros, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

El plan del personal jubilado es de prestación definida; la Sociedad tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. Durante el ejercicio 2002 se han aportado 100 miles de euros por este concepto.

10.- Deudas no comerciales

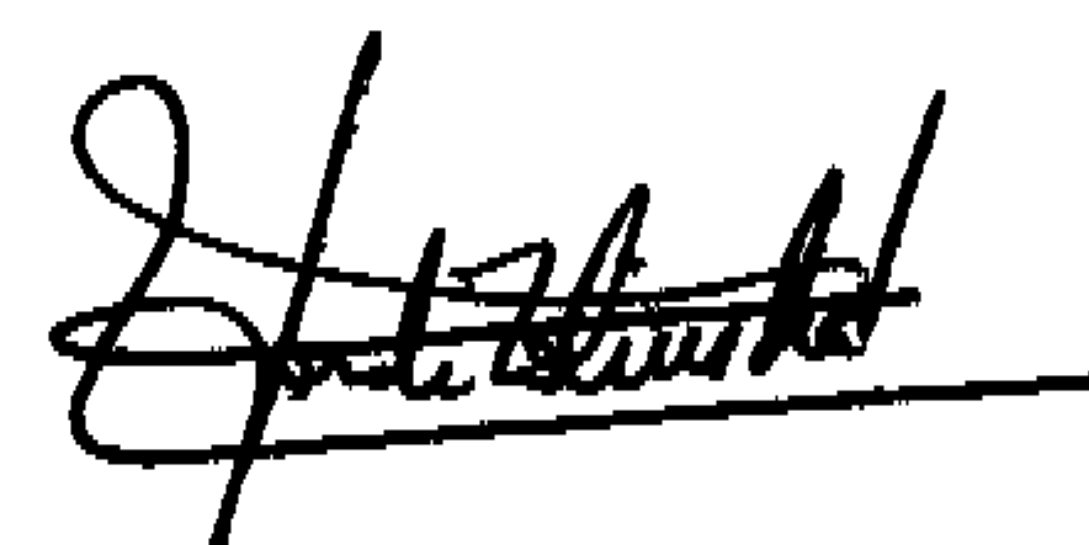
a) Deudas con entidades de crédito

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

	(en miles de euros)
Largo plazo	
Préstamos y créditos	3.761
Corto plazo	
Préstamos y créditos	11.825
Deudas por intereses	33
	11.858

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

Años	<u>2004</u>	<u>2006</u>
Miles de euros	429	3.332



El tipo medio anual de los intereses devengados por los préstamos y créditos fue del orden del 3,39%.

b) Deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	(en miles de euros)
Largo plazo	77.000
Cementos Molins Industrial, S.A.	4.803
Propamsa, S.A.	3.516
Interbetón, S.A.	7.813
Promotora Mediterránea-2, S.A.	
Total	93.132

Los vencimientos de la deuda total a largo plazo son los siguientes:

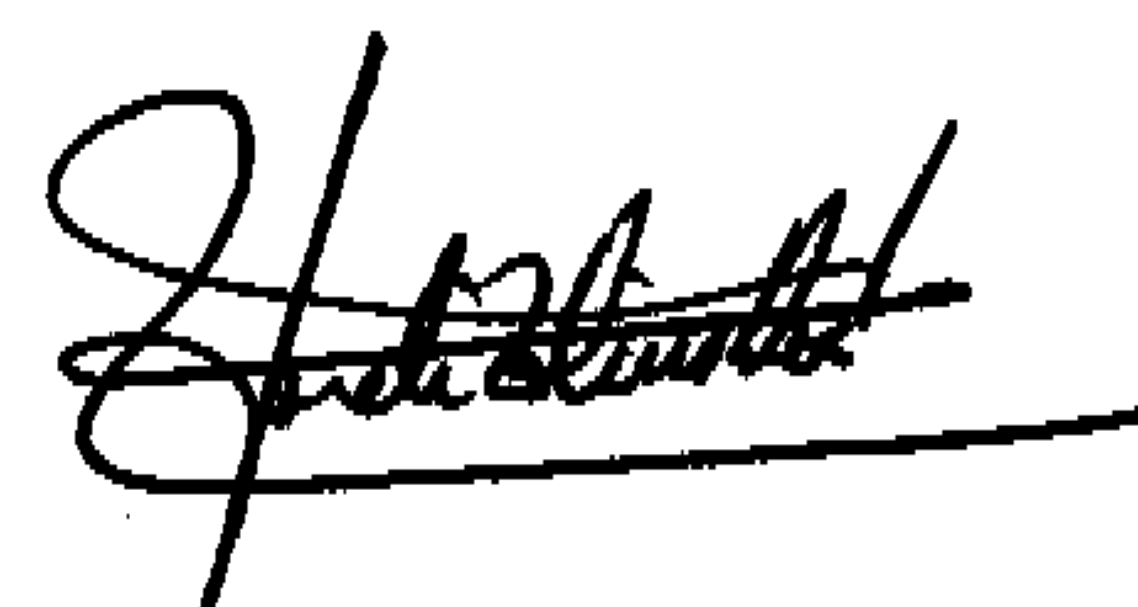
Años	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Total</u>
Miles de euros	56.002	37.130	93.132

Las deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas devengan unos intereses promedio del 3,39%.

11.- Situación fiscal

La Sociedad tributa bajo el régimen fiscal de tributación consolidada previsto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El número de grupo asignado por la Agencia Tributaria es el 70/97.

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



La conciliación del resultado contable del ejercicio 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

			(en miles de euros)
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			17.215
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades		3.129	-3.129
Diferencias permanentes:			
- Con origen en el ejercicio	102	78	24
- Ocasionadas por consolidación fiscal	-	23.037	-23.037
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			-8.927

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

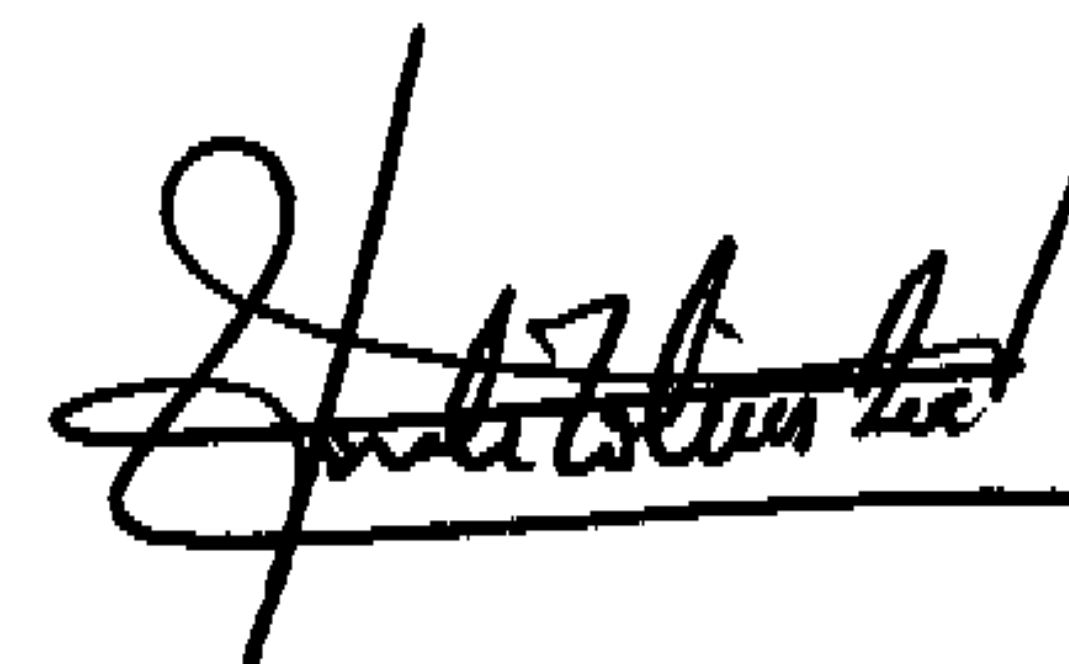
				(en miles de euros)
Descripción	Ejercicios precedentes	2002	Total	
Impuesto anticipado	862	-	862	
Impuesto diferido de consolidación	-10.587	-	-10.587	

Las deducciones generadas por la Sociedad en los periodos impositivos en que tributa en consolidación fiscal serán imputadas al grupo fiscal y se aplicarán al grupo consolidado, siguiendo los criterios propios de este régimen.

Las deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio son las siguientes:

				(en miles de euros)
Deducción	Base	Aplicada ejercicio	Pendiente aplicación	
Formación	4	4	-	

La Sociedad tiene abiertos a comprobación inspectora los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de una eventual actuación inspectora.



Tributación consolidada:

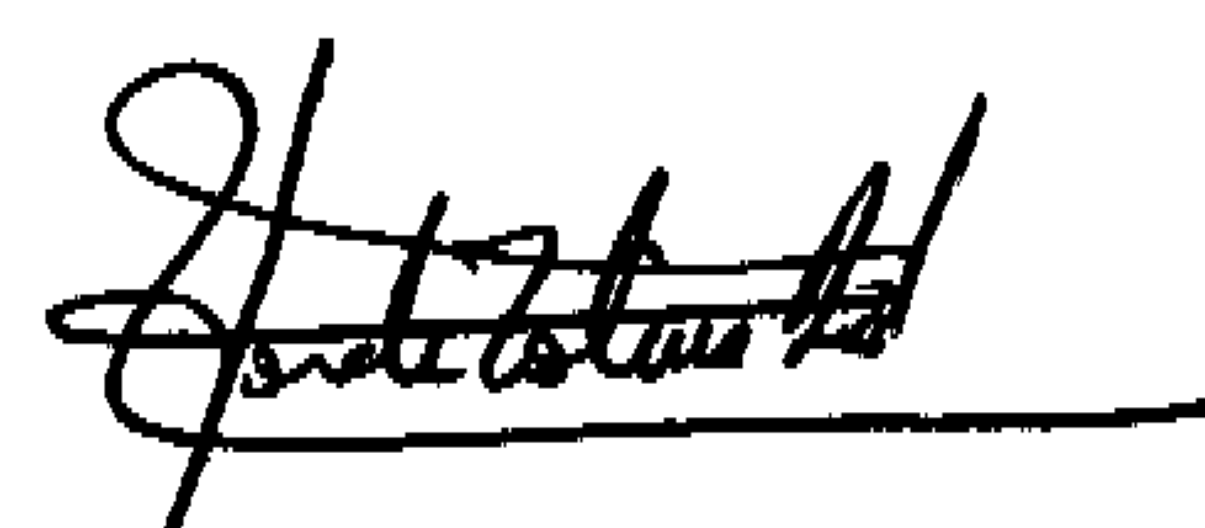
La Sociedad tributa en el régimen de tributación consolidada desde el ejercicio 1997. El grupo de sociedades que en el ejercicio 2002 tributa bajo este régimen está integrado por las siguientes sociedades:

Sociedad dominante:	Cementos Molins, S.A.
Sociedades dependientes:	Cementos Molins Industrial, S.A.
	Cemolins Internacional, S.L.
	Interbetón, S.A.
	Prefabricaciones y Contratas, S.A.
	Promotora Mediterránea-2, S.A.
	Propamsa, S.A.

La Sociedad contabilizó los efectos de la consolidación fiscal siguiendo las normas contenidas en las resoluciones de 9 de octubre de 1997 y de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

Los saldos con la Hacienda Pública que aparecen en el Balance de la Sociedad son los siguientes:

(en miles de euros)	
Administraciones Públicas (deudoras)	
Largo plazo:	
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	1.082
Total	1.082
Corto plazo:	
Impuesto s/beneficios anticipados	862
Hacienda Pública deudora por I.S.	1.378
I.V.A.	183
Otras cuentas deudoras	289
Total	2.712
Administraciones Públicas (acreedoras)	
Largo plazo:	
Impuesto diferido de consolidación	10.587
Total	10.587
Corto plazo:	
Retenciones s/I.R.P.F.	293
Otras cuentas acreedoras	39
Total	332



12.- Ingresos y gastos

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

	(en miles de euros)
Sueldos y salarios	3.288
Seguridad Social a cargo de la empresa	418
Aportación al plan de pensiones	114
Otros gastos sociales	286
Total	4.106

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

Dirección	9
Administrativos	39
Total	48

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

	(en miles de euros)
	Empresas del Grupo
Servicios prestados	2.280
Servicios recibidos	76
Intereses abonados	3.459
Intereses adeudados	8

13.- Remuneración auditores

En el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se incluyen a 31 de diciembre de 2002, 36,4 miles de euros correspondientes a los honorarios facturados por Deloitte & Touche España, S.L. en concepto de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Asimismo, dentro de dicho epígrafe se encuentran recogidos honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo por importe de 14,7 miles de euros.

14.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante el ejercicio 2002 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración han sido de 693 miles de euros, de los que 31 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 265 miles de euros a asignación estatutaria, 379 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 18 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones y seguros de vida.

15.- Cuadro de financiación

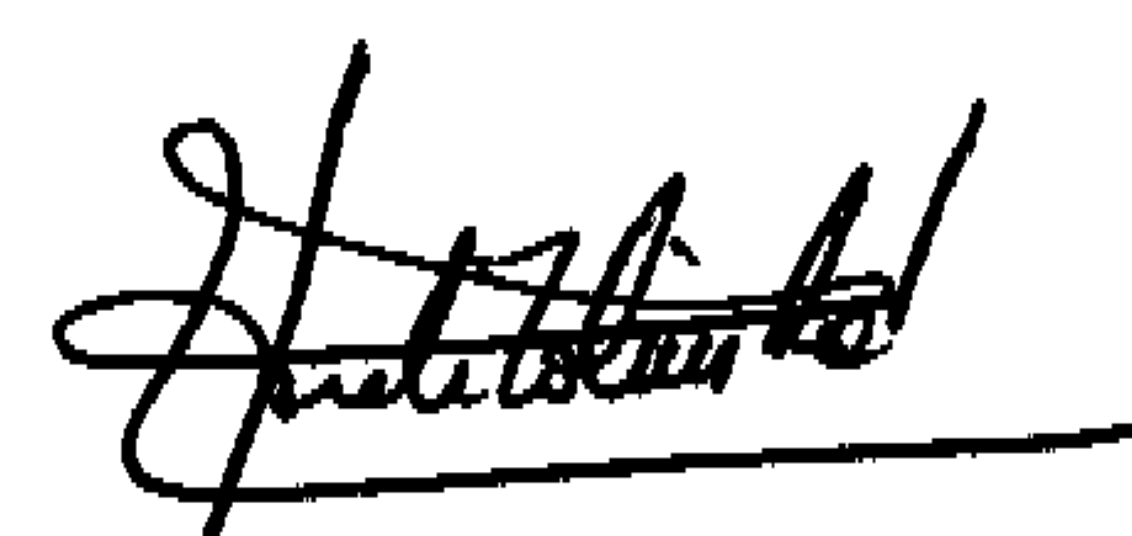
(en miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Aplicaciones		
Adquisiciones inmovilizado inmaterial	437	343
Adquisiciones inmovilizado material	1.479	2.064
Adquisiciones inmovilizado financiero:		
Empresas del Grupo (créditos)	-	11.081
Otros créditos	1.082	1.795
Dividendos	16.063	13.076
Cancelación de deudas a largo plazo	10.702	20.251
Cancelación de otras deudas	7	31
Provisiones para riesgos y gastos	-	592
Total aplicaciones	29.770	49.233

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Orígenes		
Recursos generados por las operaciones	17.926	14.315
Deudas con empresas del Grupo	8.904	35.546
Enajenación inmovilizado material	20	2.403
Enajenación inmovilizado financiero	-	15.256
Cancelación de créditos Empresas Grupo	2.404	5.409
Cancelación de créditos	601	-
Total orígenes	29.855	72.929
Aumento del capital circulante	85	23.696

(en miles de euros)

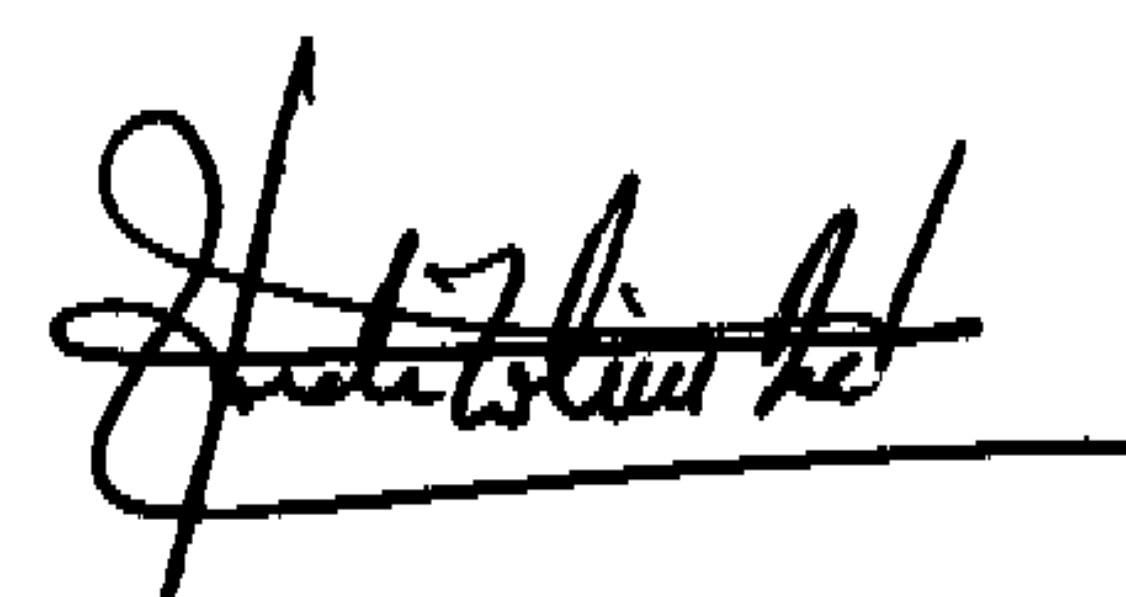
Variaciones del capital circulante	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	6.914	-	-	3.409
Acreedores	4.883	-	19.263	-
Otros acreedores	-	11.706	7.234	-
Inversiones financieras temporales	18	-	601	-
Tesorería	-	25	9	-
Ajustes por periodificación	1	-	-	2
Totales	11.816	11.731	27.107	3.411
Aumento del capital circulante	85		23.696	



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

(en miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
	17.215	14.084
Resultado del ejercicio		
Aumentos		
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	201	123
Amortizaciones inmovilizado material	392	275
Pérdidas enajenación inmovilizado material	9	12
Aplicación gastos plurianuales	6	7
Variación depreciación inmovilizado financiero	103	-
Disminuciones		
Beneficio enajenación inmovilizado material	-	-1
Variación depreciación inmovilizado financiero	-	-185
Recursos aplicados por las operaciones	17.926	14.315



INFORME DE GESTIÓN DE CEMENTOS MOLINS, S.A.

Evolución de la situación económico-financiera

Se ha obtenido un resultado de 17 millones de euros, un 21% mejor que el del ejercicio anterior debido, básicamente, a la mejora en el resultado financiero a consecuencia del incremento en los dividendos recibidos y a la mejora por la disminución de los tipos de interés.

Los fondos propios aumentan 1,1 millones de euros después de la distribución de un dividendo de 16 millones de euros, llegando a los 105,3 millones de euros.

Hechos societarios relevantes

El Consejo de Administración de 21 de mayo de 2002 acordó aceptar la renuncia de Lafarge Asland, S.A. a su cargo de consejero y miembro de la Comisión Delegada, nombrando por cooptación, consejero y miembro de la Comisión Delegada a D. Miguel del Campo Rodríguez.

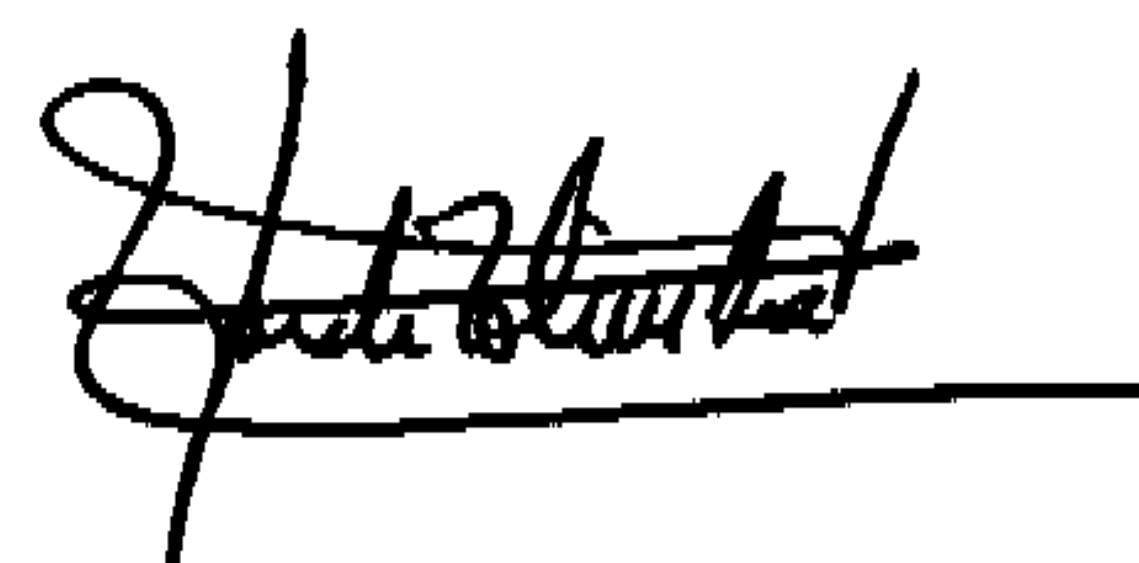
La Junta general de accionistas de 21 de junio de 2002, tras la aprobación de las Cuentas anuales e informe de gestión de Cementos Molins, S.A. y las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, así como la correspondiente aplicación del resultado, ratificó como consejero y miembro de la Comisión Delegada a D. Miguel del Campo Rodríguez; designó consejeros de la Sociedad por plazo de cinco años a D^a Ana M^a Molins López-Rodó, quien sustituye a D. Joaquín M^a. Molins López-Rodó, y D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres, que cubre la vacante producida por el fallecimiento de D. Antonio Valero y Vicente. Reeligió como consejeros de la Sociedad, por plazo de cinco años, a D. Juan Molins Amat, también reeligido en su cargo de Vicepresidente 1^o y Presidente de la Comisión Delegada, a D. Jacques Lefevre, a D. Jean Carlos Angulo y a Noumea, S.A., representada por D. Pablo Molins Amat.

La propia Junta acordó autorizar al Consejo de Administración para adquirir, bajo las modalidades que admite la Ley, acciones de la propia Cementos Molins, S.A. dentro de los límites y con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

Finalmente, la Junta acordó nombrar, a efectos de lo previsto en el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, a Deloitte & Touche España, S.L. como auditores de cuentas de nuestra Sociedad por el periodo legal de un año a contar desde el 1 de enero de 2003, periodo que, por tanto, comprenderá la realización de la auditoría de las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, del ejercicio 2003.

El Consejo de Administración del mismo 21 de junio de 2002 acordó pagar un dividendo en efectivo de 0,60 euros brutos por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 2002.

A la vista del balance de la Sociedad cerrado el 30 de noviembre de 2002 el Consejo de Administración del 20 de diciembre de 2002 acordó repartir un segundo dividendo a



cuenta de los beneficios del propio ejercicio, por importe de 0,70 euros por acción, pagadero a partir del 9 de enero de 2003.

En el mismo Consejo, se adoptó el acuerdo de crear y constituir dos Comisiones del Consejo de Administración: Comisión de Auditoría y Comisión de Retribuciones y Nombramientos.

Al propio tiempo, se acordó la composición de ambas Comisiones, en la siguiente forma:

Comisión de Auditoría

Presidente : D. Miguel del Campo Rodríguez

Vocales : Cartera de Inversiones C.M., S.A., representada por D. Joaquín Molins Gil
Noumea, S.A., representada por D. Pablo Molins Amat
D^a Ana M^a Molins López-Rodó

Secretario: D. Jorge Molins Amat

Comisión de Retribuciones y Nombramientos

Presidente : D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

Vocales : Inversora Pedralbes, S.A., representada por D. Francisco Javier Molins López-Rodó
D. Joaquim Molins Amat

Secretario: D. Jorge Molins Amat

Finalmente, el Consejo de 20 de diciembre, tras acordar la asignación a proponer a la Junta general de accionistas como retribución del Consejo para los ejercicios 2002 y 2003, acordó también que fuera el propio Consejo el que pudiera acordar, con la periodicidad que estime oportuna, pagos a cuenta de las cantidades que correspondan a cada consejero por el ejercicio del cargo.

Evolución previsible de la Sociedad

No se esperan cambios significativos en el año 2003.

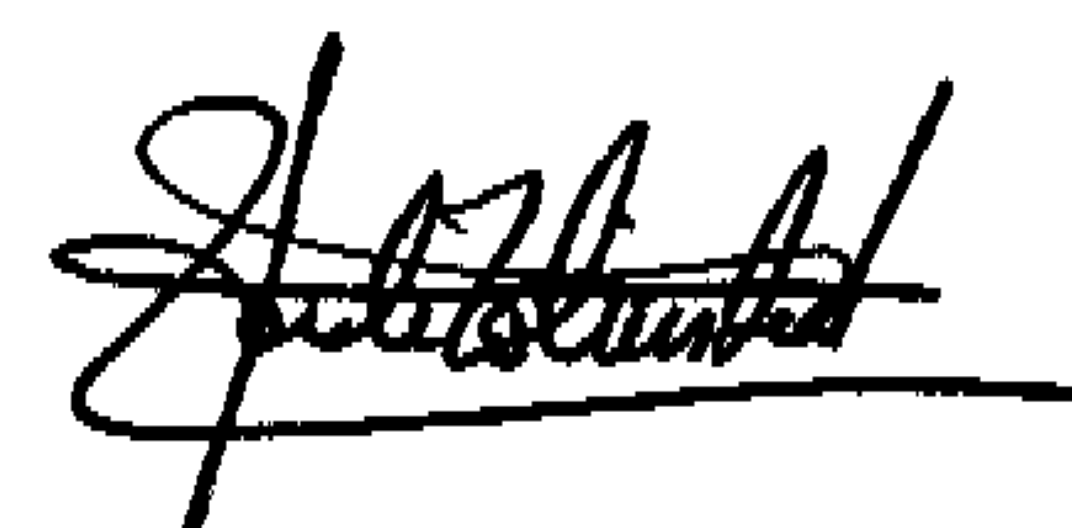
Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha del cierre del ejercicio 2002 no ha ocurrido ningún hecho relevante que pueda afectar de manera significativa al valor patrimonial de la Sociedad.

El 9 de febrero de 2003 se cumplió el 75 Aniversario de la constitución de la Sociedad.

Otras informaciones

La Sociedad no tiene autocartera ni realizó a lo largo del ejercicio operaciones con sus propias acciones.



Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002 -comprendidas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y la Memoria- y el Informe de Gestión, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 28 de marzo de 2003, constan en 21 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 21, siendo firmados del 1 al 20 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros, asistentes a la reunión.

 D. Casimiro Molins Ribot
 Presidente

 D. Juan Molins Amat
 Vicepresidente 1º

 D. Fco. Javier Molins López-Rodó
 Por: Inversora Pedralbes, S.A.
 Vicepresidente 2º

 D. Joaquín Mª Molins Gil
 Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.

 D. Joaquim Molins Amat

 D. Pablo Molins Amat
 Por: Noumea, S.A.

 D. Miguel del Campo Rodríguez

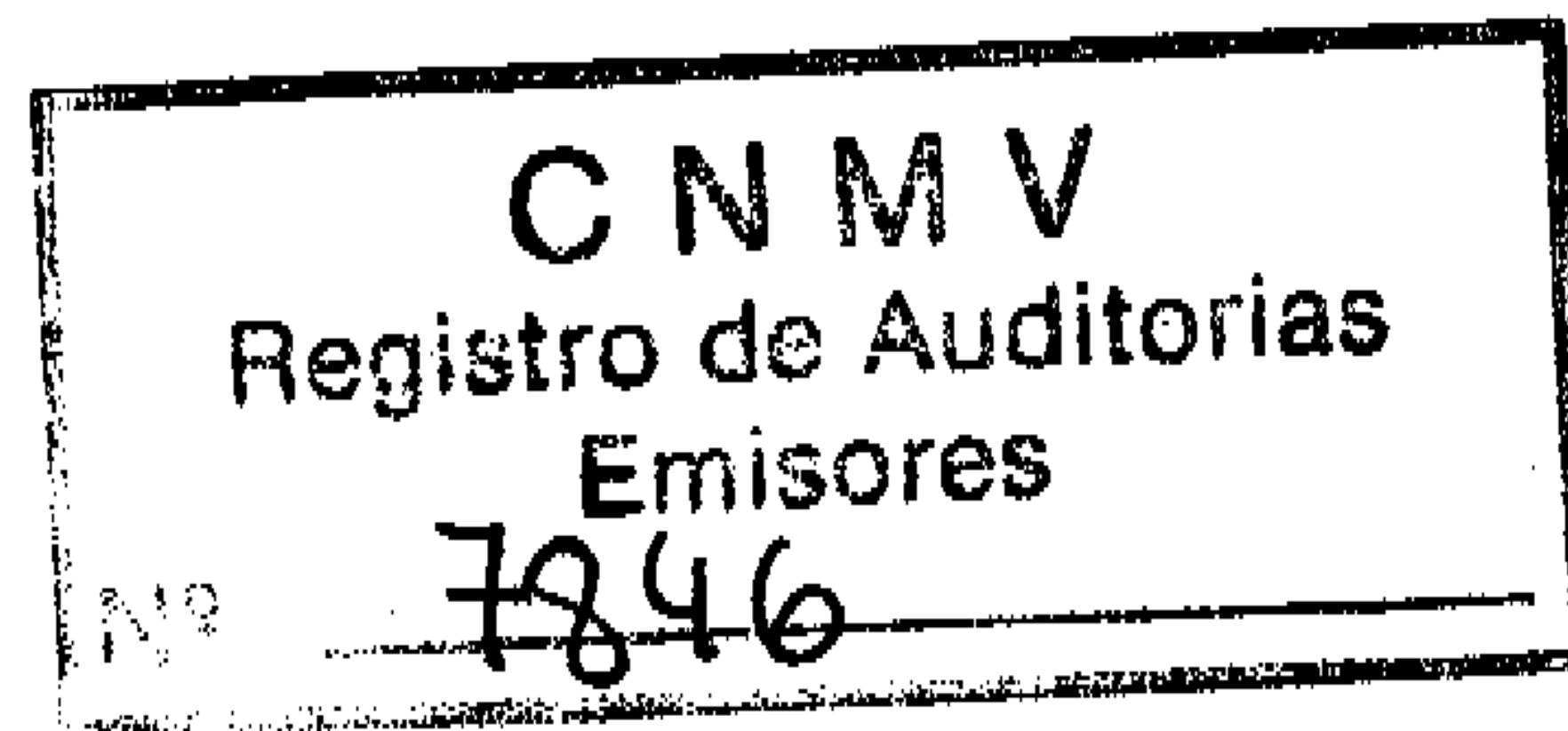
 D. Jacques Lefèvre

 D. Iñigo de Oriol Ybarra

 D. Jean Carlos Angulo

 D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

 Dª Ana Mª Molins López-Rodó



Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión Consolidado

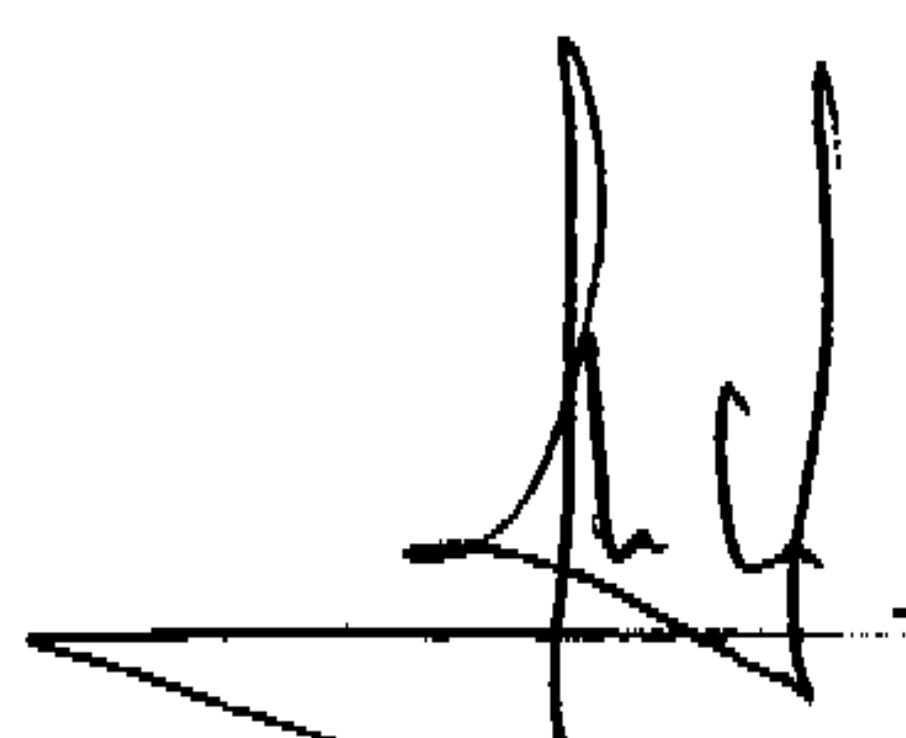
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2002, 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Según se menciona en las Notas 2 y 3 de la memoria, nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de algunas de las sociedades del perímetro de consolidación, que representan aproximadamente el 50% y 35% de la cifra de activos y fondos propios consolidados, respectivamente, y que han sido examinadas por los auditores mencionados en dichas notas. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores mencionados en las Notas 2 y 3 de la memoria, 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 2002 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Julio Haeffner

7 de abril de 2003

CEMENTOS MOLINS, S.A.

Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(en miles de euros)

	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>	<u>31-12-2002</u>	<u>31-12-2001</u>
ACTIVO			PASIVO	
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS:	
Gastos de establecimiento	960	460	Capital suscrito	32.125
Inmovilizaciones inmateriales	5.806	5.881	Prima de emisión	175
Inmovilizaciones materiales	275.610	333.419	Reserva de revalorización	18.593
Inmovilizaciones financieras	6.713	5.857	Otras reservas de la sociedad dominante	51.196
	<u>289.089</u>	<u>345.617</u>	Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	179.325
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	79	241	Diferencias de conversión	-50.119
	<u>79</u>	<u>241</u>	Beneficio del ejercicio	70.209
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	458	625	Dividendo a cta. entregado en el ejercicio	-13.921
	<u>458</u>	<u>625</u>		<u>338.090</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS	<u>67.860</u>
Existencias	43.082	47.887		<u>73.558</u>
Deudores			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>72</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	160.103	158.808		<u>90</u>
Empresas asociadas y multigrupo	102	394	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	<u>1.870</u>
Otros deudores	3.312	2.848		<u>1.568</u>
Administraciones Públicas	3.698	12.795	ACREEDORES A LARGO PLAZO:	
Provisiones	-11.499	-13.129	Deudas con entidades de crédito	27.539
	<u>155.716</u>	<u>161.716</u>	Impuesto diferido	40.387
			Otros acreedores	2.061
Inversiones financieras temporales				<u>69.987</u>
Cartera de valores a corto plazo	174.473	168.381	ACREEDORES A CORTO PLAZO:	
Otros créditos e inversiones	2.910	1.742	Deudas con entidades de crédito	43.844
Provisiones	-27.579	-13.669	Acreedores comerciales	92.150
	<u>149.804</u>	<u>156.454</u>	Otras deudas no comerciales	11.390
Tesorería	2.334	8.550	Administraciones Públicas	15.791
	<u>497</u>	<u>500</u>	Otras deudas	14.400
Ajustes por periodificación				14.468
			Ajustes por periodificación	5
				<u>176.109</u>
TOTAL ACTIVO	<u>641.059</u>	<u>721.590</u>	TOTAL PASIVO	<u>641.059</u>
				<u>721.590</u>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2002.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(en miles de euros)

	31-12-2002	31-12-2001	H A B E R	31-12-2002	31-12-2001
D E B E					
GASTOS:			INGRESOS:		
Reduc.Stock pptos.terminados en curso	437	352	Importe neto de la cifra de negocios	485.336	499.080
Consumos y otros gastos externos	150.517	143.087	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.209	2.812
Sueldos y salarios	56.150	60.120	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	546	1.723
Otros gastos sociales	15.640	16.986	Otros ingresos de explotación	5.547	5.758
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	23.497	25.724	Total ingresos de explotación	492.638	509.373
Variación provisiones tráfico	3.840	4.856			
Otros gastos de explotación	127.233	129.680			
Servicios exteriores	2.921	3.839			
Tributos	380.235	384.644			
Total gastos de explotación	112.403	124.729			
BENEFICIOS DE EXPLOTACION					
Gastos financieros y gastos asimilados	3.662	8.724	Ingresos de participaciones en capital	2	2.414
Diferencias negativas de cambio	8.860	6.907	Diferencias positivas de cambio	21.061	3.830
Variación provisiones de inversiones financieras	13.910	13.644	Otros intereses e ingresos asimilados	8.522	6.999
Total gastos financieros	26.432	29.275	Total ingresos financieros	29.585	13.243
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	3.153	-	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-	16.032
Amortización del fondo de comercio de consolidación	28	96	Participación en beneficios sociedades equivalencia	216	151
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	115.744	108.752			
Pérdidas procedentes del inmovilizado	214	861	Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.823	2.820
Variación prov. inmovilizado	16	-	Subvenciones aplicadas al ejercicio	42	37
Gastos o pérdidas extraordinarios	2.649	987	Ingresos o beneficios extraordinarios	5.398	2.135
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	122	42	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	63	237
Total gastos extraordinarios	3.001	1.890	Total ingresos extraordinarios	7.326	5.229
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	4.325	3.339	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	120.069	112.091			
Impuesto sobre Sociedades	30.839	32.588			
BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO	89.230	79.503			
Beneficios atribuidos a minoritarios	19.021	14.921			
BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	70.209	64.582			

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2002

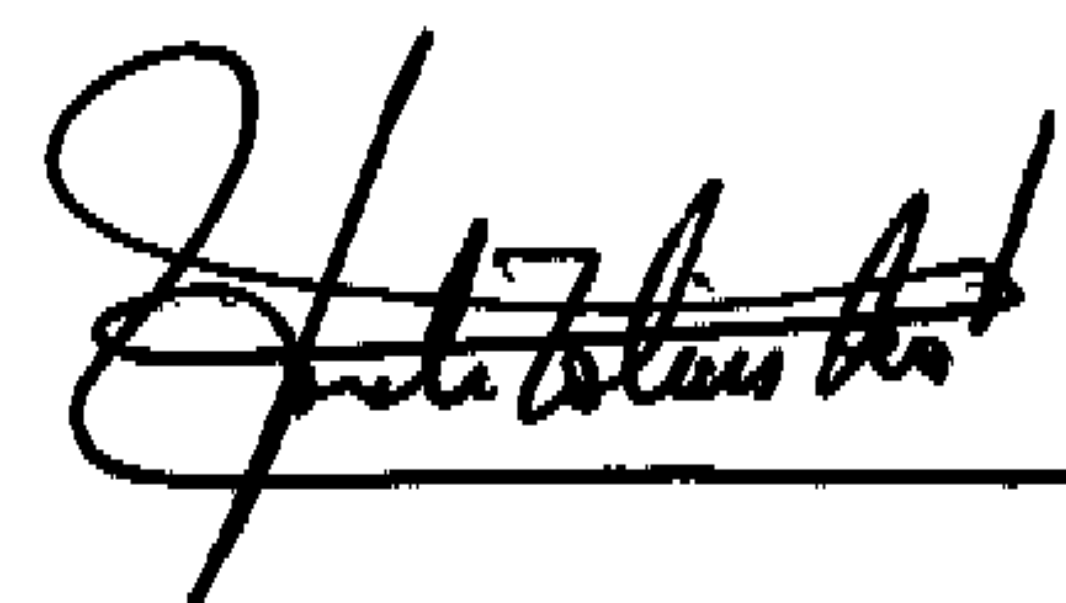
1.- Identificación y actividad del Grupo

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANÓNIMA, 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.



2.- Sociedades del Grupo

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

(en miles de euros)

	Nombre/Domicilio	Actividad	Fondos Propios de las sociedades participadas	%	Valor neto s/libros	Titular
(A)	CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A. CN-340, nº 2-38, Km. 1242,300 08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Cemento	129.556	100	87.166	Cementos Molins, S.A.
(A)	PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A. CN-340, nº 2-38, Km. 1242,300 08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Hormigón y áridos	55.386	98,77	45.159	Cementos Molins, S.A.
(A)	PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A. Apolonio Morales, 13 C 28036 – Madrid	Prefabricados	83.106	100	55.726	Cementos Molins, S.A.
(C)	PROPAMSA, S.A. CN-340, Km. 1242,300 - Pol. Las Fallullas 08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Material de construcción	10.461	100	4.376	Cementos Molins, S.A.
(G)	CEMOLINS INTERNACIONAL, S.L. CN-340, nº 2-38, Km. 1242,300 08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	42.705	100	23.298	Cementos Molins, S.A.
(G)	CEMOL CORPORATION, B.V. Naritaweg 165 1007 JE Amsterdam (Holanda)	Holding	13.677	100	-	Cemolins Internacional, S.L.
(G)	INTERBETÓN, S.A. Camino Modulbetón, s/n 08730 – Sta.Margarida i els Monjos (Barcelona)	Servicios	2.888	100	-	Cementos Molins Industrial, 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 2002.

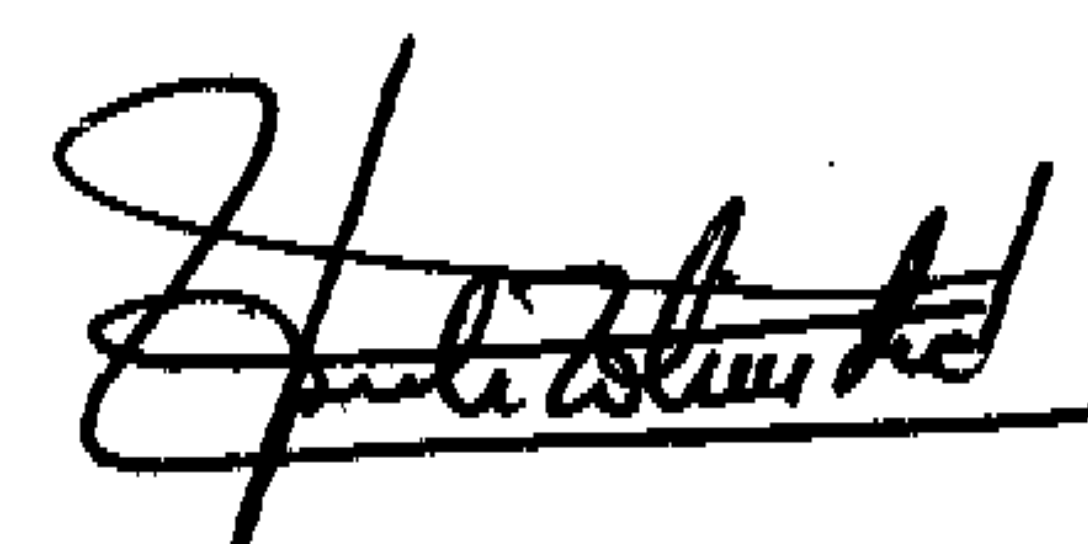
Estas sociedades son del Grupo porque se posee la mayoría de los derechos de voto. El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

A = Deloitte & Touche España, S.L.

C = Grant Thornton JRP, S.L.

G = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse)



3.- Sociedades asociadas y multigrupo

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

(en miles de euros)

	Nombre/Domicilio	Actividad	Fondos Propios de las sociedades participadas	%	Valor neto s/libros	Titular
(D)	MINUS INVERSORA, S.A. Reconquista, 336, 3° H 1335 – Buenos Aires (Argentina)	Holding	10.462	50	-	Cemolins Internacional, S.L.
(D)	CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. Defensa, 113, 6° 1065 – Buenos Aires (Argentina)	Cemento	44.367	38,39 23,22	-	Cemolins Internacional, S.L. Minus Inversora, S.A.
(E)	CIA. URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. Rincón 487, piso 3 Montevideo (Uruguay)	Cemento	28.386	50	-	Cemolins Internacional, S.L.
(G)	FRESIT, B.V. Euclideslaand, 205 3584 – Utrecht (Holanda)	Holding	26.441	50	-	Cemol Corporation, B.V.
(F)	CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A. de C.V. Monte Elbruz, 134 PH Colonia Lomas de Chapultepec 11000 – Méjico D.F.	Holding	410	7,58 51,51	-	Cemol Corporation, B.V. Fresit, B.V.
(F)	CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. de C.V. Insurgentes, 33 Col. Moctezuma, Municipio de Jiutepec 62550 – Estado de Morelos, Méjico	Cemento	41.698	100	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	CEMENTOS MOCTEZUMA, S.A. de C.V. Monte Elbruz, 134 PH Colonia Lomas de Chapultepec 11000 – Méjico D.F.	Comerciali- zadora	150.490	100	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. de C.V. Prolongación Avenida San Antonio, 705 Colonia Lomas de Becerra 01280 – Méjico D.F.	Hormigones	5.855	98 2	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V. Monte Elbruz, 134 P.H. Colonia Lomas de Chapultepec 11000 – Méjico D.F.	Inmobiliaria	13.981	98 2	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. de C.V. (B) Prolongación Avenida San Antonio, 705 Colonia Lomas de Becerra 01280 – Méjico D.F.	Áridos	6.796	100	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.

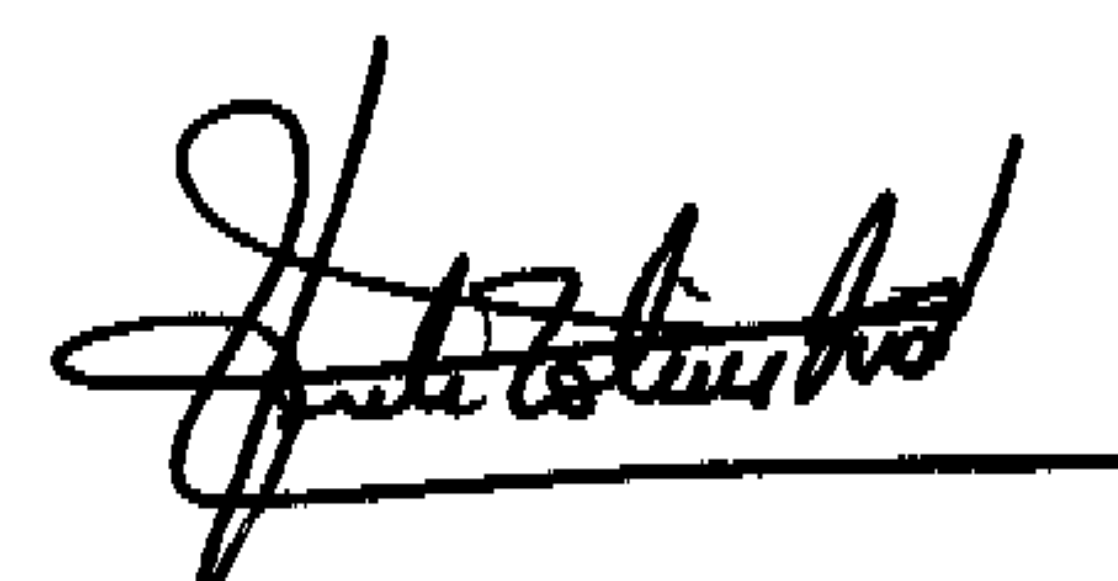
(en miles de euros)

	Nombre/Domicilio	Actividad	Fondos Propios de las sociedades participadas	%	Valor neto s/libros	Titular
(F)	LATINOAMERICANA DE COMERCIO, S.A. de C.V. Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9 Municipio Emiliano Zapata 62765 – Estado de Morelos, Méjico	Servicios	2.359	100	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	SERVICIOS CORPORATIVOS MOCTEZUMA, S.A. de C.V. Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9 Municipio Emiliano Zapata 62765 – Estado de Morelos, Méjico	Servicios	26	100	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	ARRENDADORA DE EQUIPOS DE TRANSPORTE, S.A. de C.V. Carretera Tepetzingo-Tezoyuca, Km.1.9 Municipio Emiliano Zapata 62765 – Estado de Morelos, Méjico	Servicios	7.062	98 2	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V.
(F)	GRUPO IMPULSOR INDUSTRIAL, S.A. de C.V. Monte Elbruz 134, 4º piso Colonia Lomas de Chapultepec 11000 – Méjico D.F.	Servicios	8.099	98 2	-	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. Cementos Moctezuma, S.A. de C.V.
(B)	ESCOFET 1886, S.A. Ronda Universitat, 20 08007 – Barcelona	Prefabricado	439	25	-	Cementos Molins Industrial, S.A.
(G)	PORTCEMEN, S.A. Moll Contradic Sud, s/n 08039 – Barcelona	Servicios	286	25	221	Cementos Molins, S.A.
(G)	CEMENLAND, S.A. (en liquidación) Moll Contradic, s/n 08039 – Barcelona	Venta y transporte cemento	290	33,33	276	Cementos Molins, S.A.

Los datos han sido facilitados por las empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 2002.

Todas estas sociedades son multigrupo porque son gestionadas por sociedades del Grupo conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo, a excepción de Escofet 1886, S.A., que es asociada.

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración proporcional, a excepción de Escofet 1886, S.A., que ha sido por puesta en equivalencia. (Véase nota 11)



Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

- A = Deloitte & Touche España, S.L.
- B = Gassó y Cia. Auditores
- C = Grant Thornton JRP, S.L.
- D = Mario Wainstein & Asociados
- E = Echevarria Petit & Asociados
- F = PriceWaterhouse Coopers
- G = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse)

4.- 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 2 y 3), una vez adaptados en su caso, a principios de contabilidad generalmente aceptados en España. 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, y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

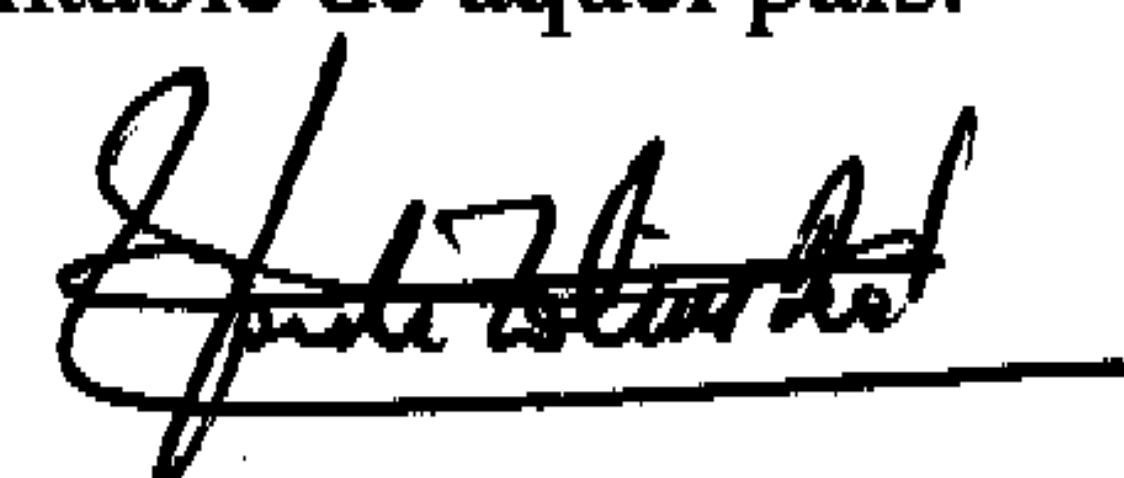
Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

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 en el de "Beneficios/pérdidas atribuidos a minoritarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, respectivamente.

Si bien el Grupo participa en el subgrupo Mejicano en un 33,33%, dado que se mantiene el dominio efectivo de forma conjunta con otros accionistas se ha procedido a la consolidación de este subgrupo por el método integración proporcional al 50% -dada la situación de cogestión - generándose el correspondiente interés minoritario por el 16,67%.

b) Comparación de la información

Para las sociedades mejicanas, de acuerdo con la normativa internacional vigente, el Grupo ha procedido a cambiar en este ejercicio el criterio de incorporar los saldos contables de estas filiales que incluían el ajuste por inflación de acuerdo con la normativa contable de aquel país.



5.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	(en miles de euros)
Bases de reparto	
Pérdidas y ganancias	17.215
Distribución	
A dividendos	16.063
A reservas	1.152
	17.215

La cifra total de 1,50 euros por acción incorpora a los dividendos a cuenta de 0,60 y 0,70 euros por acción repartidos, el dividendo complementario de 0,20 euros por acción que se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.

6.- Normas de valoración

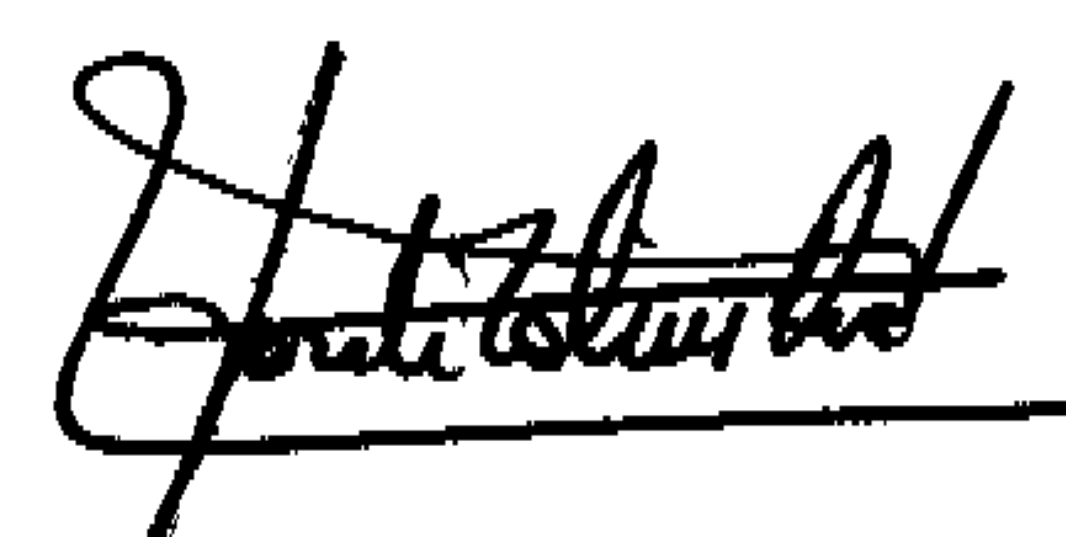
Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

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 la 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 periodo 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 hubiera sido negativa, y siguiendo un criterio de prudencia, se registrarían depreciaciones extraordinarias de los fondos de comercio.



b) 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 a 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.

La diferencia entre los fondos propios valorados a tipo de cambio histórico 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.

Las diferencias de conversión incluidas en los movimientos de inmovilizado se originan por la aplicación del método del tipo de cambio de cierre en la consolidación de las sociedades extranjeras y tienen su contrapartida en el epígrafe de "Diferencias de conversión" en los fondos propios.

Para las sociedades extranjeras, el Grupo ha incorporado sus saldos contables sin incluir en el 2002 las actualizaciones por inflación, de acuerdo con la normativa internacional vigente.

c) 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.

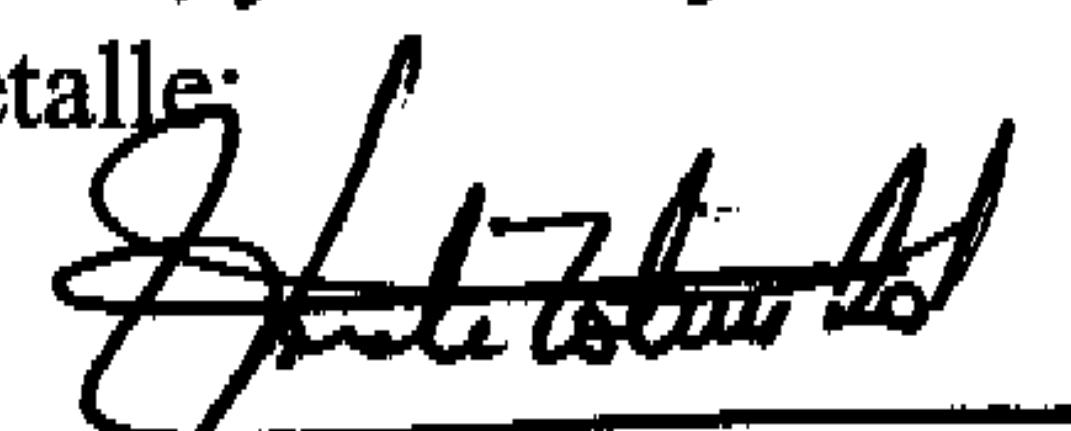
d) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial está formado por las concesiones administrativas, licencias, marcas, aplicaciones informáticas, fondos de comercio, gastos de prospección y acondicionamiento de canteras y bienes de producción adquiridos por leasing, y están contabilizados por los costes incurridos.

Así mismo, forman parte del inmovilizado inmaterial fondos de comercio adquiridos 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. Se amortizan a razón del 10% anual.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien; en el pasivo se refleja 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.

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



Años de vida útil estimada

Aplicaciones informáticas	3 a 6
Gastos de prospección y acondicionamiento de canteras	4 a 5
Resto	5 a 10

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales.

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 de 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, y distribuyen el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Años de vida útil estimada

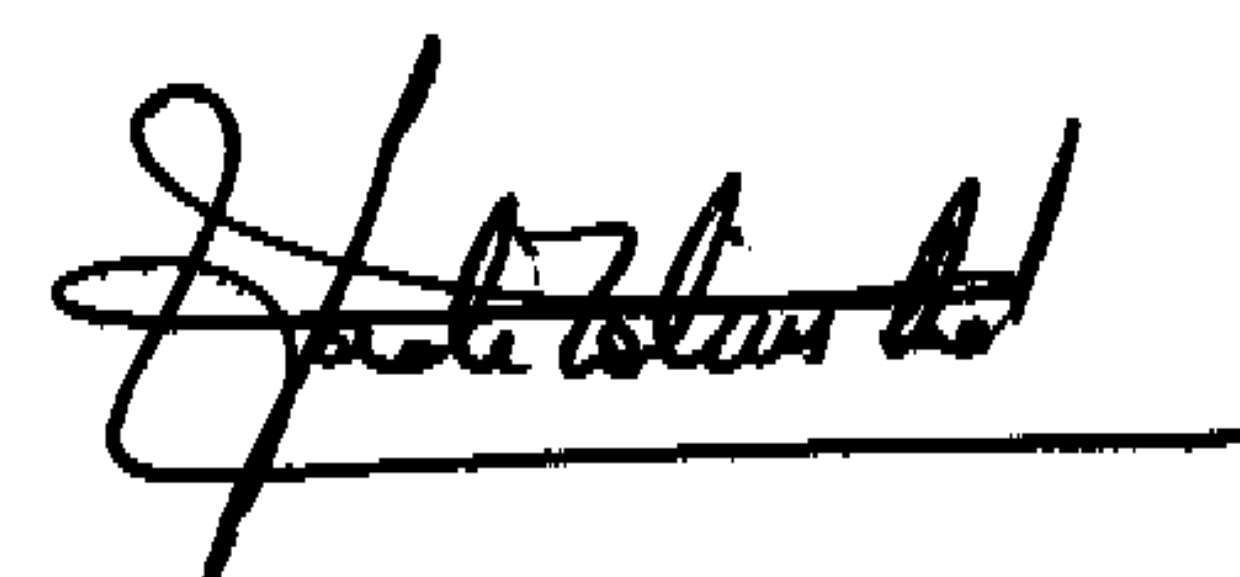
Construcciones	33 a 68
Instalaciones técnicas	8 a 18
Maquinaria	8 a 18
Utillaje	3 a 8
Mobiliario	10 a 20
Equipos para proceso de información	4 a 8
Elementos de transporte	8 a 18

En el caso de las sociedades mejicanas, el límite de la vida útil para amortizar la maquinaria para la fabricación de cemento se ve ampliado hasta 28 años.

El inmovilizado material considerado obsoleto se ha depreciado hasta su valor neto de realización estimado al cierre del ejercicio.

f) 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, considerándose como valor de mercado el menor entre la cotización oficial de los títulos en fecha de cierre del ejercicio y la media del último trimestre.

2.- Títulos sin cotización oficial

Al coste de adquisición 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 del cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero".

g) Existencias

Las materias primas y auxiliares se registran al valor de coste de adquisición o de mercado, el menor. En el caso más general, 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, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

Entre 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.

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

h) Subvenciones

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en un período de diez años. De imputarse en función de la amortización del activo subvencionado no representaría una diferencia significativa.

i) Provisiones para riesgos y gastos

La provisión para responsabilidades incluye las derivadas de compromisos laborales, calculadas en base a estudios actuariales, y el fondo de reversión de las canteras.

Respecto al fondo de reversión, corresponde a la reconstitución del valor económico del activo revertible, y está 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.



j) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades devengado en el 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 las deducciones de la cuota.

Las sociedades españolas del Grupo se hallan acogidas al régimen fiscal de tributación consolidada.

k) 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 a 31 de diciembre de 2002 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 a 31 de diciembre de 2002. El efecto de las diferencias positivas no realizadas no es significativo.

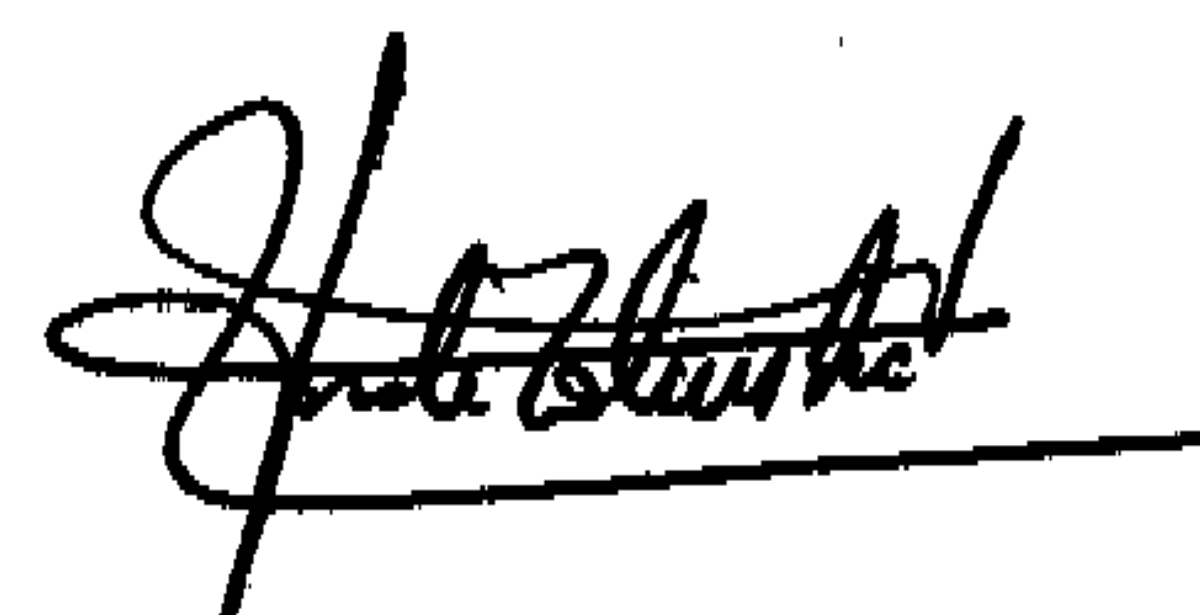
l) Ingresos y gastos

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, mientras que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan en cuanto son conocidos.

m) Medio ambiente

Las Sociedades del Grupo, siguen en general, el criterio de considerar como gasto de tipo medioambiental los importes destinados a la protección y mejora del medio ambiente. Sin embargo, los importes de elementos incorporados en instalaciones, maquinaria y equipos destinados al mismo fin, son considerados como inmovilizado.



7.- Fondo de comercio de consolidación

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

(en miles de euros)

Saldo a 1/1/2002	241
Diferencia de conversión	-134
Amortización del ejercicio	28
Saldo a 31/12/2002	79

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

(en miles de euros)

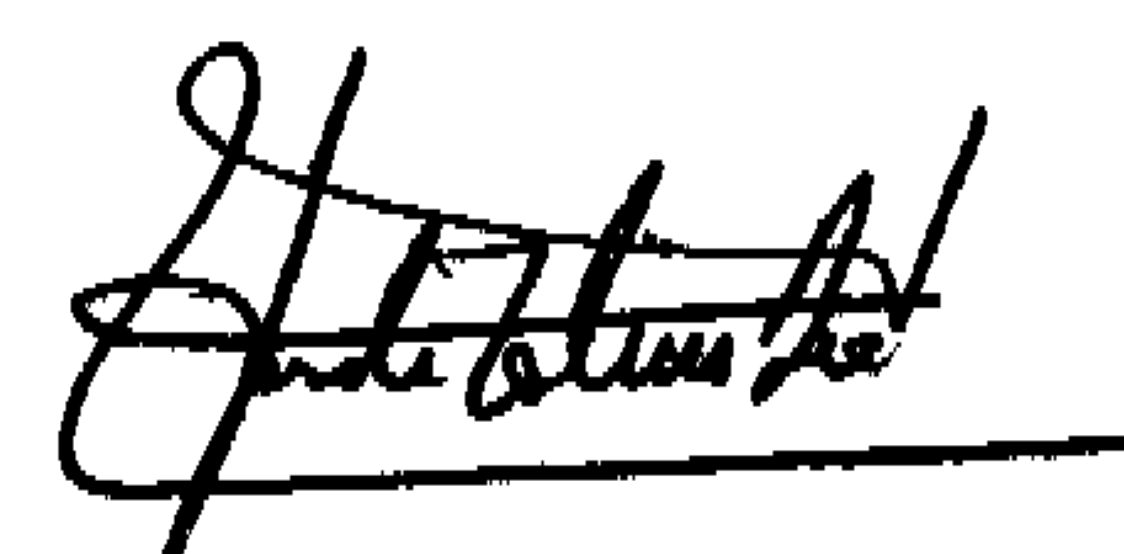
Sociedad	Valor bruto	Amortizaciones acumuladas	Saldo neto final
Cementos Avellaneda. SA	246	167	79
Total	246	167	79

8.- Gastos de establecimiento

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

(en miles de euros)

Saldo a 1/1/2002	460
Diferencia de conversión	-59
Adiciones	803
Disminuciones	-73
Amortizaciones	171
Saldo a 31/12/2002	960

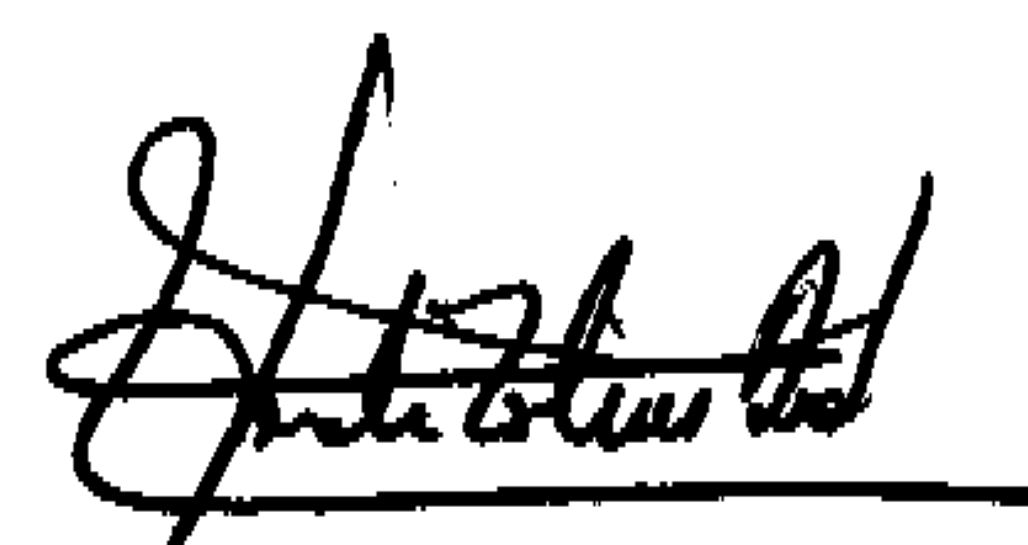


9.- Inmovilizado inmaterial

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

(en miles de euros)

Cuenta	Saldo 01/01/02	Diferencias de conversión	Adiciones o dotaciones	Aumento (disminución) por transferencia o traspaso de otra cuenta	Saldo 31/12/02
Gastos de prospección y acondicionamiento canteras	2.207				1.132
Coste	5.800	-3.140	66	373	3.099
Amortización	3.593	-1.958	327	5	1.967
Concesiones administrativas	517				507
Coste	663	-6	-	-	657
Amortización	146	-7	18	-7	150
Propiedad industrial	300				235
Coste	894	-	-	-16	878
Amortización	594	-	61	-12	643
Fondos de comercio	1.168				1.654
Coste	1.571	-399	807	-	1.979
Amortización	403	-183	105	-	325
Derechos de traspaso	18				14
Coste	43	-	-	-	43
Amortización	25	-	4	-	29
Aplicaciones informáticas	1.080				1.283
Coste	2.237	-124	568	87	2.768
Amortización	1.157	-91	413	6	1.485
Otro inmovilizado inmaterial	-				706
Coste	-	-	710	21	731
Amortización	-	-	4	21	25
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	591				275
Coste	848	-	4	-222	630
Amortización	257	-	105	-7	355
Total	5.881				5.806
Coste	12.056	-3.669	2.155	243	10.785
Amortización	6.175	-2.239	1.037	6	4.979



10.- 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:

(en miles de euros)

Cuenta	Saldo 01/01/02	Diferencias de conversión	Adiciones o dotaciones	Aumento (disminución) por transferencia o traspaso de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo 31/12/02
Terrenos y construcciones	81.303					70.563
Coste	111.030	-28.146	2.228	7.252	228	92.136
Amortización acumulada	29.727	-10.063	1.911	-	2	21.573
Inst. técnicas y maquinaria	189.093					140.761
Coste	366.131	-87.921	6.239	4.794	607	288.636
Amortización acumulada	177.038	-41.609	12.704	-	258	147.875
Otras inst., utillaje y mobiliario	14.077					18.418
Coste	36.063	-2.080	7.527	410	52	41.868
Amortización acumulada	21.986	-1.356	2.834	-	14	23.450
Otro inmovilizado	18.386					17.470
Coste	36.224	-5.560	5.586	16	1.565	34.701
Amortización acumulada	17.838	-2.659	2.761	-6	703	17.231
Inmovilizado en curso	30.669					28.507
Coste	30.669	-14.805	25.909	-12.715	551	28.507
Provisión por depreciación	109	-	-	-	-	109
Total	333.419					275.610
Coste	580.117	-138.512	47.489	-243	3.003	485.848
Amortización acumulada	246.698	-55.687	20.210	-6	977	210.238

Cementos Molins, S.A., y Propamsa, S.A., actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El importe de la amortización de este ejercicio ha supuesto un cargo de 254 miles de euros en el epígrafe "Dotación para amortizaciones del inmovilizado" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta. La revalorización neta pendiente de amortizar asciende a 6.723 miles de euros.

El detalle por subgrupos de las diferencias de conversión incorporadas al inmovilizado material es el siguiente:

(en miles de euros)

Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	-41.231
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Méjico)	-41.594
Total	-82.825

11.- 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:

(en miles de euros)

Cuenta	Saldo inicial	Diferencias conversión	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Valores a largo plazo					
De renta variable:					
Sociedades puestas en equivalencia (1)	1.140	-	65	-	1.205
Otras sociedades	357				222
Coste	886	-	620	833	673
Provisión	-529	-	-16	94	-451
De renta fija	9	-	-	-	9
Otro inmovilizado financiero	4.242	-823	-	931	2.488
Administraciones Públicas	109	-	2.680	-	2.789
Total	5.857	-823	3.349	1.670	6.713

(1) Escofet 1886, S.A.

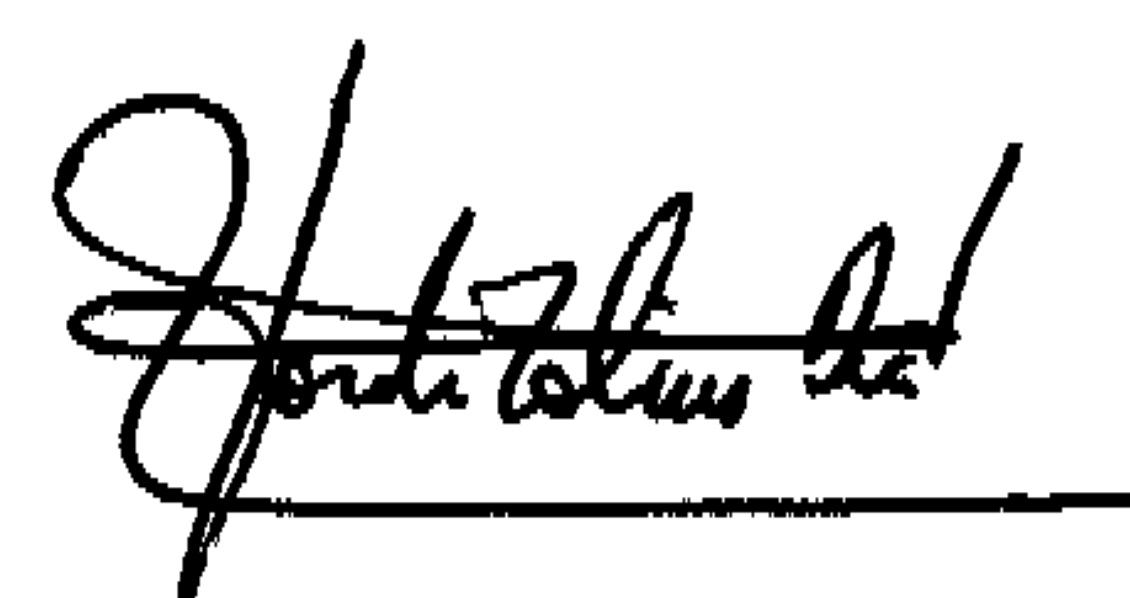
b) Inversiones financieras temporales:

(en miles de euros)

Cuenta	Saldo inicial	Diferencias conversión	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Cartera de Valores	154.712				146.894
Coste	168.381	-22.002	28.096	2	174.473
Provisiones	13.669	-	13.910	-	27.579
Otras inversiones	1.742	-1.294	5.381	2.919	2.910
Total	156.454	-23.296	19.567	2.921	149.804

Las inversiones financieras temporales incluyen fundamentalmente 3.548.541 acciones de Cimentos de Portugal, SGPS, S.A. (CIMPOR). La valoración de estas participaciones ha sido depreciada de acuerdo con su cotización oficial al cierre del ejercicio; por este concepto se ha registrado una pérdida de 13,9 millones de euros.

El saldo restante corresponde a inversiones en renta fija realizadas por la filial mejicana.



12.- Existencias

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

(en miles de euros)	
Materias primas y auxiliares	19.619
Combustibles	1.197
Productos terminados y en proceso	16.760
Otros	5.506
Total	43.082

13.- Fondos Propios

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

(en miles de euros)									
	Capital suscrito	Prima emisión	Reserva revalorización	Otras reservas en la dominante	Reservas consolidadas	Diferencias conversión	Resultados	Dividendo a cuenta	Total
Saldos a 1/1/2002	32.125	175	18.593	50.400	179.325	31.284	64.582	-11.146	365.338
Distribución resultado social :									
Reservas voluntarias	-	-	-	796	-	-	-796	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-2.142	-	-2.142
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-11.146	11.146	-
Resultado filiales	-	-	-	-	50.498	-	-50.498	-	-
Diferencias conversión producidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-81.403	-	-	-81.403
Resultado consolidado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	70.209	-	70.209
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-13.921	-13.921
Reserva fusión Promotora Mediterránea-2, S.A.	-	-	-	-	9	-	-	-	9
Saldos a 31/12/2002	32.125	175	18.593	51.196	229.832	-50.119	70.209	-13.921	338.090

Capital social

El capital social de Cementos Molins, S.A. a 31 de diciembre de 2002 está representado por 10.708.383 acciones al portador de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2002, las empresas accionistas de la Sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos, las siguientes: Lafarge Asland, S.A. (40,90%), Noumea, S.A. (19,23%), Cartera de Inversiones C.M., S.A. (14,37%) e Inversora Pedralbes, S.A. (10,42%).

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, que en la sociedad dominante asciende a 6.678 miles de euros, 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" de la Sociedad dominante se originó como consecuencia de los aumentos del capital social de Cementos Molins, S.A., llevados a cabo entre el 31 de julio de 1950 y el 30 de diciembre de 1968.

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

Reservas de revalorización

Esta partida del balance obedece a diversas actualizaciones de balances en la Sociedad matriz.

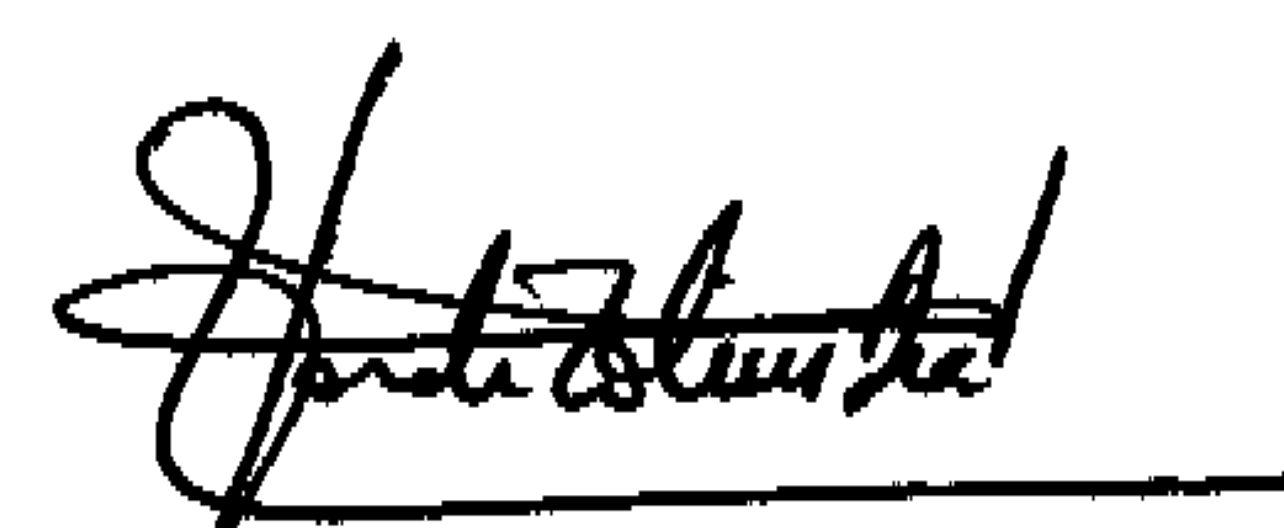
La plusvalía resultante de la actualización de 1996, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio".

El saldo de esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

En la empresa matriz, la Agencia Tributaria, con fecha 28/7/98, levantó acta de comprobado y conforme.

Dividendos

La Sociedad pagó, a partir del día 8 de julio de 2002, un dividendo a cuenta del ejercicio 2002 de 0,60 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso de 6.425 miles de euros y un dividendo complementario del ejercicio 2001 de 0,20 euros brutos por acción, desembolsándose 2.142 miles de euros.



Adicionalmente, en el mes de diciembre la Sociedad acordó pagar a partir del 9 de enero de 2003, 0,70 euros brutos por acción, como nuevo dividendo a cuenta. El desembolso en este caso fue de 7.496 miles de euros.

Un dividendo complementario de 0,20 euros por acción se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.

Los correspondientes acuerdos de la Junta general de accionistas y del Consejo de Administración de la Sociedad fueron tomados por este último los días 21 de junio y el 20 de diciembre del 2002, en base a los preceptivos estados contables previsionales a 31 de mayo y a 30 de noviembre. En estas fechas, el beneficio neto y los saldos no dispuestos de las pólizas de crédito bancarias utilizables por la Sociedad eran los siguientes, expresados en miles de euros:

	<u>Beneficio neto</u>	<u>Saldos no dispuestos</u>
31-05-2002.....	8.529	47.500
30-11-2002.....	17.619	68.453

Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional

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

	(en miles de euros)
Grupo Corporación Moctezuma (Méjico)	90.774
Grupo Argentina / Uruguay	76.880
Cementos Molins Industrial, S.A.	59.883
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	12.907
Propamsa, S.A.	7.011
Resto de sociedades españolas	-17.623
Total	229.832

El saldo del resto de sociedades españolas responde básicamente a los efectos de la consolidación en la Sociedad dominante por eliminación de dividendos.

Diferencias de conversión

El detalle de las diferencias de conversión al cierre del ejercicio es el siguiente:

	(en miles de euros)
Grupo Argentina / Uruguay	-48.745
Grupo Corporación Moctezuma (Méjico)	-1.374
Total	-50.119

14.- 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:

(en miles de euros)

	Promotora Mediterránea-2,S.A.	Cementos Avellaneda, S.A.	Corporación Moctezuma, S.A.	Total
Saldo a 1/1/2002	618	6	72.934	73.558
Resultado ejercicio	90	-	18.931	19.021
Cambios de participación	-	-6	-	-6
Diferencias de conversión	-	-	-21.067	-21.067
Dividendos	-	-	-3.646	-3.646
Saldo a 31/12/2002	708	-	67.152	67.860

15.- Provisiones para riesgos y gastos

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

(en miles de euros)

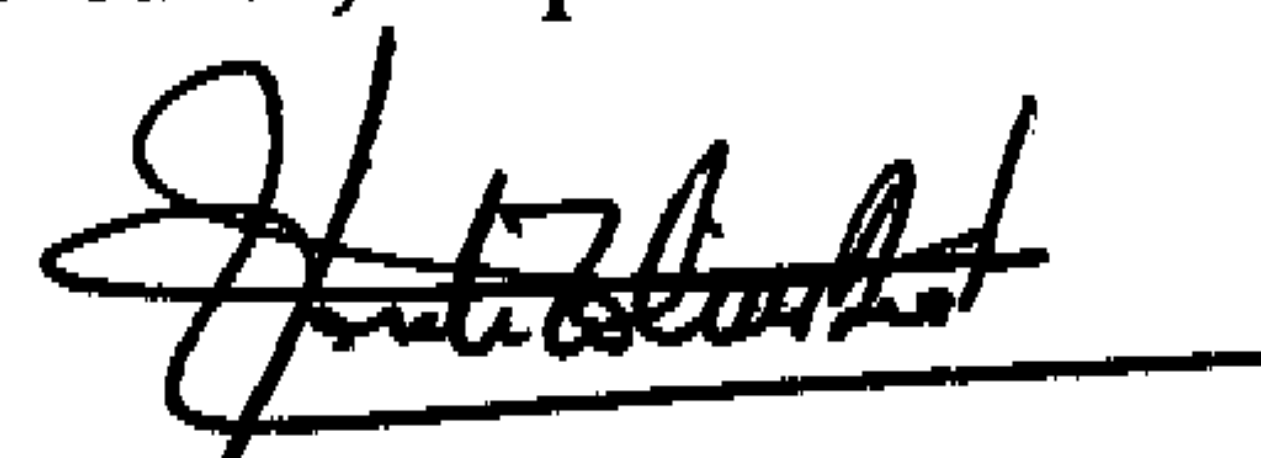
Saldo a 1/1/2002	1.568
Dotaciones	361
Reducciones	59
Saldo a 31/12/2002	1.870

El saldo final del año 2002 incluye, principalmente, un fondo de reversión de canteras por un importe de 1.126 miles de euros.

16.- Planes de Pensiones

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

El plan del personal en activo es de aportación definida y a él está adscrita la totalidad de las plantillas de Cementos Molins, S.A. y Cementos Molins Industrial, S.A., siendo las cantidades aportadas en el ejercicio 2002 de 114 miles de euros y 274 miles de euros, respectivamente. Estas aportaciones se contabilizaron dentro de los gastos de personal.



El plan del personal jubilado es de prestación definida; la Sociedad tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. Durante el ejercicio 2002 se han aportado 100 miles de euros por este concepto.

17.- 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 el desglose anual de sus vencimientos se presentan en la tabla siguiente:

(en miles de euros)

Deudas con entidades de crédito	2004	2005	2006	2007	Resto	Total
Sociedades españolas	12.457	-	8.013	-	86	20.556
Cementos Avellaneda, S.A.	1.285	1.285	1.285	1.057	2.071	6.983
Total	13.742	1.285	9.298	1.057	2.157	27.539

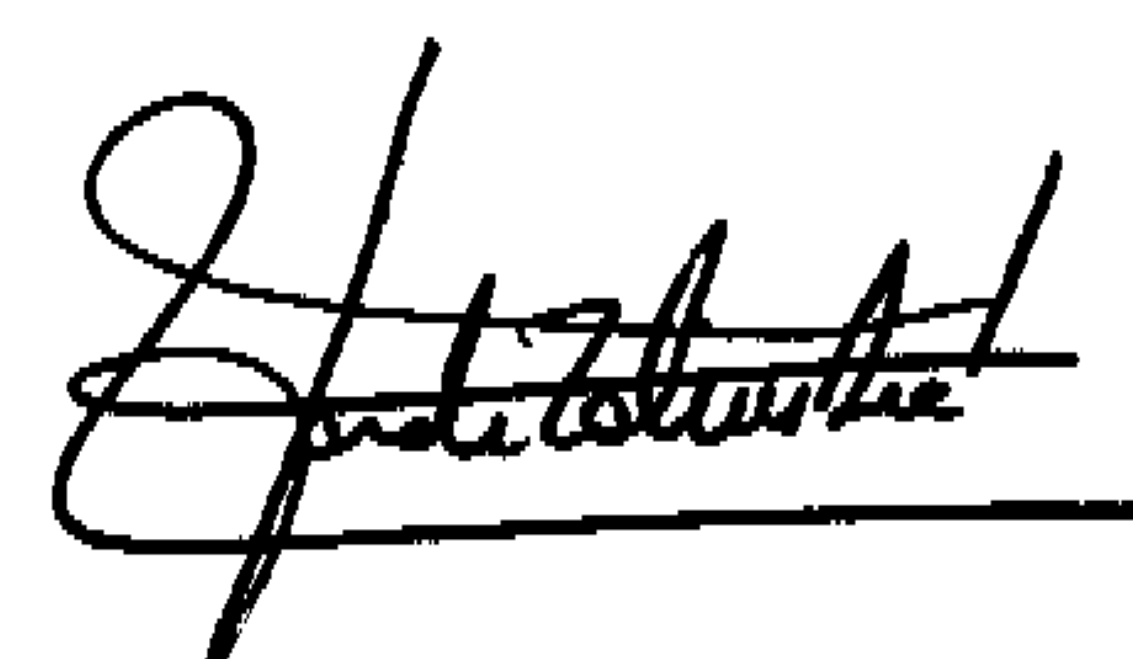
b) Corto plazo

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

(en miles de euros)

Cuenta	Sociedades españolas	Cementos Avellaneda	Cía. Uruguaya Cemento Portland	TOTAL
Crédito	41.554	1.598	692	43.844
Total	41.554	1.598	692	43.844

El tipo medio de interés de la deuda para el conjunto de las sociedades españolas fue del 3,39%.



18.- Situación fiscal

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

			(en miles de euros)
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			120.069
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes:			
- De las sociedades individuales	3.544	3.017	527
- De los ajustes de consolidación	294	103	191
Diferencias temporales:			
- De las sociedades individuales			
- Con origen en el ejercicio	3.715	263	3.452
- Con origen en ejercicios anteriores	3.141	751	2.390
Pérdida depreciación C.U.C.P.			-18.351
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-18.760
Base imponible (resultado fiscal)			89.518

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. En la mayoría de las sociedades operativas el tipo impositivo es del 35%.

La Sociedad ha contabilizado el efecto fiscal por la dotación de la provisión por la depreciación de Compañía Uruguaya de Cementos Portland, S.A. en "Diferencias de conversión" con el fin de registrarla en el mismo epígrafe donde aparece recogida la pérdida patrimonial.

El saldo de las cuentas de impuesto diferido y anticipado y del crédito fiscal por compensación de pérdidas, a 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	(en miles de euros)
Deducciones pendientes de aplicar a largo plazo	2.789
Impuesto anticipado a corto plazo	1.247
Impuesto diferido a corto plazo	3.579
Impuesto diferido a largo plazo	40.387

Los impuestos diferidos y anticipados corresponden fundamentalmente a las sociedades mejicanas, y responden a deducciones inmediatas de activos y al efecto impositivo de las actualizaciones por inflación realizadas en ejercicios anteriores.

Las sociedades españolas del Grupo tienen pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para el Grupo como consecuencia de una eventual inspección.

Durante el ejercicio 2002 las sociedades españolas han realizado inversiones en elementos destinados a la protección del medio ambiente por un importe de 3.416 miles de euros para las cuales se ha practicado una deducción del 10% de la cuota íntegra en virtud de lo dispuesto en el artículo 35 de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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, una vez eliminadas las transacciones entre compañías del grupo. Estos porcentajes son el 100% para las sociedades del Grupo y el equivalente al porcentaje de dominio para las sociedades multigrupo.

	(en miles de euros)
Cementos Molins Industrial, S.A. (100%)	59.858
Promotora Mediterránea-2, S.A. (100%)	113.729
Prefabricaciones y Contratas, S.A. (100%)	106.923
Propamsa, S.A. (100%)	33.308
Portcemen, S.A. (25%)	334
Grupo Cementos Avellaneda / Cia. Uruguay de Cemento Portland (50%)	26.607
Grupo Corporación Moctezuma (50%)	144.577
TOTAL	485.336

Las aportaciones individuales a los resultados consolidados después de los ajustes de consolidación y del cálculo de intereses minoritarios son las siguientes:

	(en miles de euros)
Cementos Molins, S.A.	-5.715
Grupo Cementos Molins Industrial (incluye Interbetón, S.A.)	22.963
Promotora Mediterránea-2, S.A.	7.176
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	11.852
Propamsa, S.A.	2.680
Portcemen, S.A. / Cemenland, S.A.	-97
Grupo Cementos Avellaneda / Cia. Uruguay de Cemento Portland	831
Grupo Corporación Moctezuma	37.863
Holdings	-7.344
Total beneficio neto del Grupo	70.209

En el epígrafe de "Resultados extraordinarios positivos" cabe destacar ingresos por la venta de inmovilizados materiales de diversas compañías del Grupo y la recuperación de impuestos en Méjico.

Dentro de los resultados financieros se registra un resultado neto positivo por diferencias de cambio de 12,2 millones de euros que básicamente corresponden a las diferencias de cambio realizadas en el ejercicio relacionadas con las inversiones financieras a corto plazo en moneda extranjera en las filiales mejicanas.

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

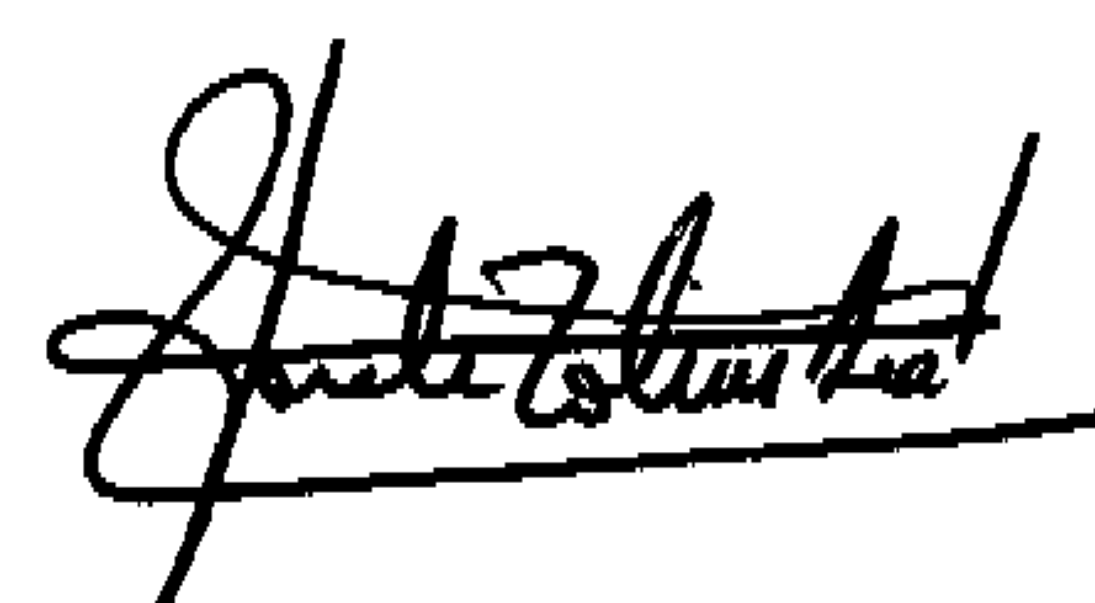
	Directivos	Empleados	Operarios	Total
Cementos Molins, S.A.	9	39	-	48
Cementos Molins Industrial, S.A.	4	101	115	220
Promotora Mediterránea-2, S.A.	7	43	366	416
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	23	168	696	887
Propamsa, S.A.	4	53	72	129
Resto sociedades españolas	1	4	2	7
Grupo Cementos Avellaneda (50%)	46	174	119	339
Grupo Corporación Moctezuma (50%)	4	136	147	287
Totales	98	718	1.517	2.333

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

20.- Remuneración auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo Cementos Molins y sociedades dependientes, así como por otras entidades vinculadas a los mismos durante el ejercicio 2002 han ascendido a:

(en miles de euros)			
Auditores	País	Auditoría	Otros servicios
Deloitte & Touche España, S.L.	España	143,9	14,7
Grant Thornton JRP, S.L.	España	13,6	-
Pricewaterhouse Coopers	Méjico	280,8	678,9
Mario Wainstein & Asociados	Argentina	15,9	1,3
Echevarría Petit & Asociados	Uruguay	12,9	-
Total		467,1	694,9



21.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante el ejercicio 2002 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración han sido de 693 miles de euros, de los que, 31 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 265 miles de euros a asignación estatutaria, 379 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 18 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones y seguros de vida.

22.- Información sobre medio ambiente

Las Sociedades vienen realizando una serie de actuaciones encaminadas a prevenir, reducir o reparar el daños sobre el medio ambiente, lo que le ha supuesto la realización de una serie de inversiones y gastos que a continuación se indican.

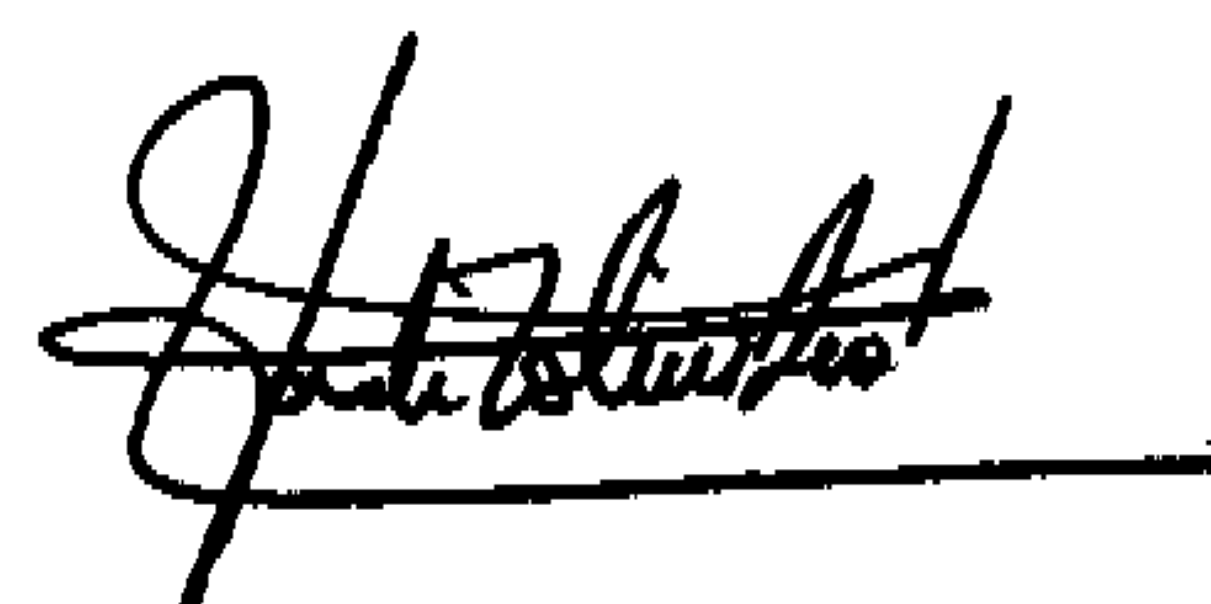
Las principales inversiones por sociedades, en las instalaciones, maquinaria y equipos incorporados al inmovilizado destinados la protección y mejora del medio ambiente, así como su valor y su correspondiente amortización acumulada a 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

Sociedad	Coste	Amortización acumulada
Cementos Molins Industrial, S.A.	2.722	14
Promotora Mediterránea-2, S.A.	604	-
Cementos Avellaneda, S.A.	121	10

Por Sociedades, los principales gastos incurridos en el ejercicio 2002, cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, han sido los siguientes:

Sociedad	Gastos ordinarios	Gastos extraordinarios
Cementos Molins Industrial, S.A.	373	17
Promotora Mediterránea-2, S.A.	414	-
Cementos Avellaneda, S.A.	54	-
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	106	-

Las partidas de gasto descritas han consistido en: Eliminación de residuos, mediciones aguas, aire y ruido, repoblaciones forestales, estudios y auditorías.



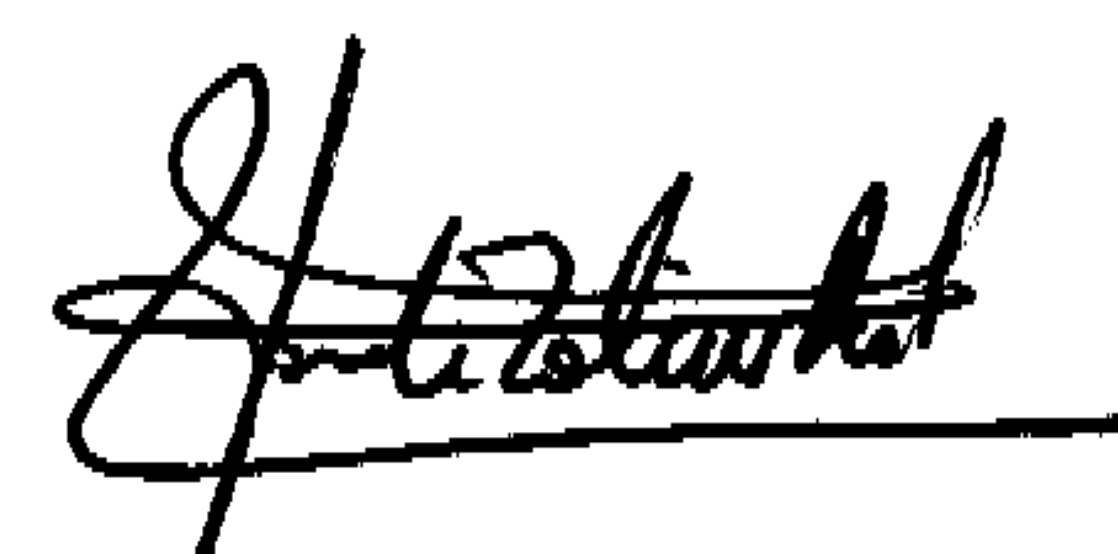
23.- Cuadro de financiación

(en miles de euros)

Aplicaciones	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Gastos de establecimiento y formalización deudas	803	94
Adquisiciones de inmovilizado :		
a) Inmovilizaciones inmateriales	2.155	1.484
b) Inmovilizaciones materiales	47.489	47.370
c) Inmovilizaciones financieras	3.365	2.877
Dividendo complementario de la Sociedad dominante	2.142	1.930
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio por la Sociedad dominante	13.921	11.146
Dividendos de las sociedades del Grupo atribuidos a socios externos	3.646	3.093
Adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas	22	19
Provisiones para riesgos y gastos	59	1.709
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	7.887	3.184
Impuestos diferidos	7.655	-
Diferencias de conversión	39.115	6.587
Total aplicaciones	128.259	79.493

Exceso / defecto de orígenes sobre aplicaciones (Aumento / disminución del capital circulante)	-10.745	35.616
---	----------------	---------------

Orígenes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Recursos procedentes de las operaciones	111.805	109.195
Socios externos	-	36
Gastos de establecimiento	73	-
Enajenaciones de inmovilizado y variaciones de perímetro:		
a) Inmovilizaciones inmateriales	-	102
b) Inmovilizaciones materiales	3.635	5.776
c) Inmovilizaciones financieras	1.670	-
Deudas a largo plazo		
Otras deudas	331	-
Total orígenes	117.514	115.109



(en miles de euros)

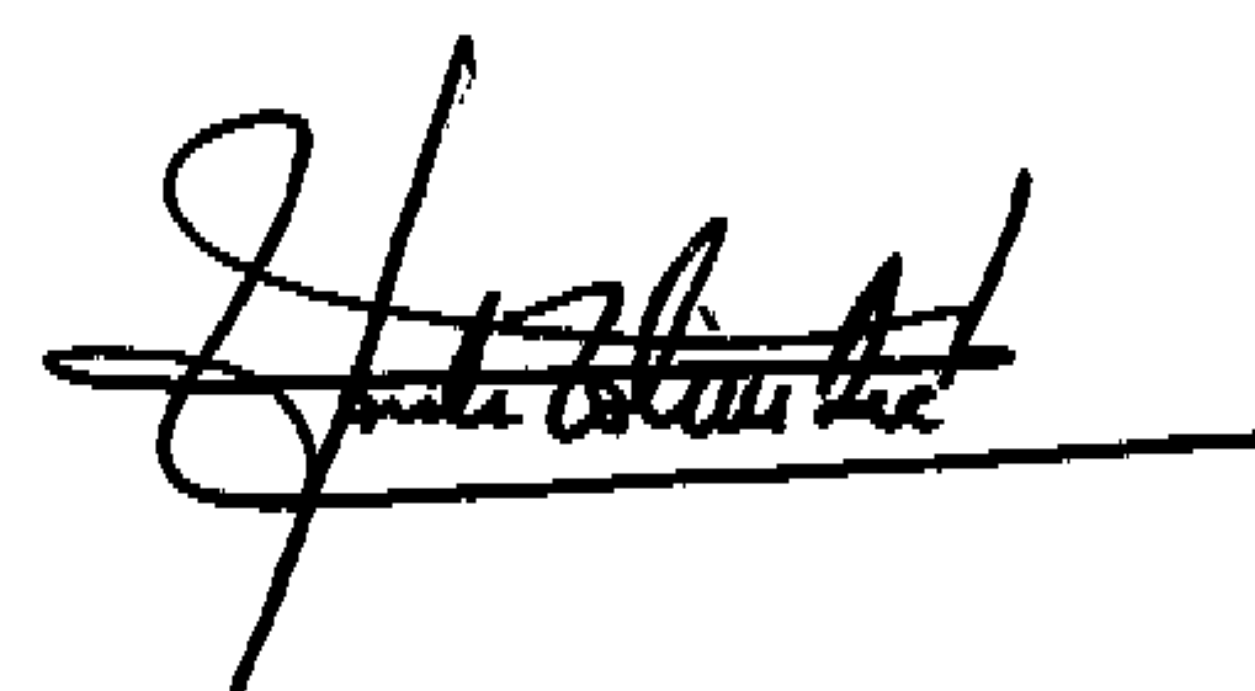
Variaciones del capital circulante	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	4.805	3.567	-
Deudores	-	6.000	24.944	-
Acreeedores financieros	13.925	-	-	643
Acreeedores comerciales	-	2.678	-	8.610
Otras deudas no comerciales	1.687	-	-	5.184
Inv. Financ. Temporales + Tesorería	-	12.866	21.503	-
Ajustes por periodificación	-	8	39	-
Totales	15.612	26.357	50.053	14.437

Aumento del capital circulante				35.616
Disminución del capital circulante	10.745			

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

(en miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Resultado contable :		
- Atribuido a la Sociedad dominante	70.209	64.582
- Atribuido a socios externos	19.021	14.921
Aumentos		
Amortizaciones	23.497	25.724
Amortización Fondo de Comercio de consolidación	28	96
Gastos plurianuales	167	21
Provisiones para riesgos y gastos	361	461
Pérdidas por enajenación y bajas inmovilizados	214	861
Impuestos diferidos	355	5.537
Otros	34	-
Disminuciones		
Beneficios enajenación inmovilizados	-1.823	-2.820
Beneficios de las sociedades en equivalencia	-216	-151
Subvenciones capital transferidas a resultados	-42	-37
Recursos generados por las operaciones	111.805	109.195



**INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO DE CONSOLIDACIÓN DE
CEMENTOS MOLINS, S.A.**

Evolución de la situación económico-financiera

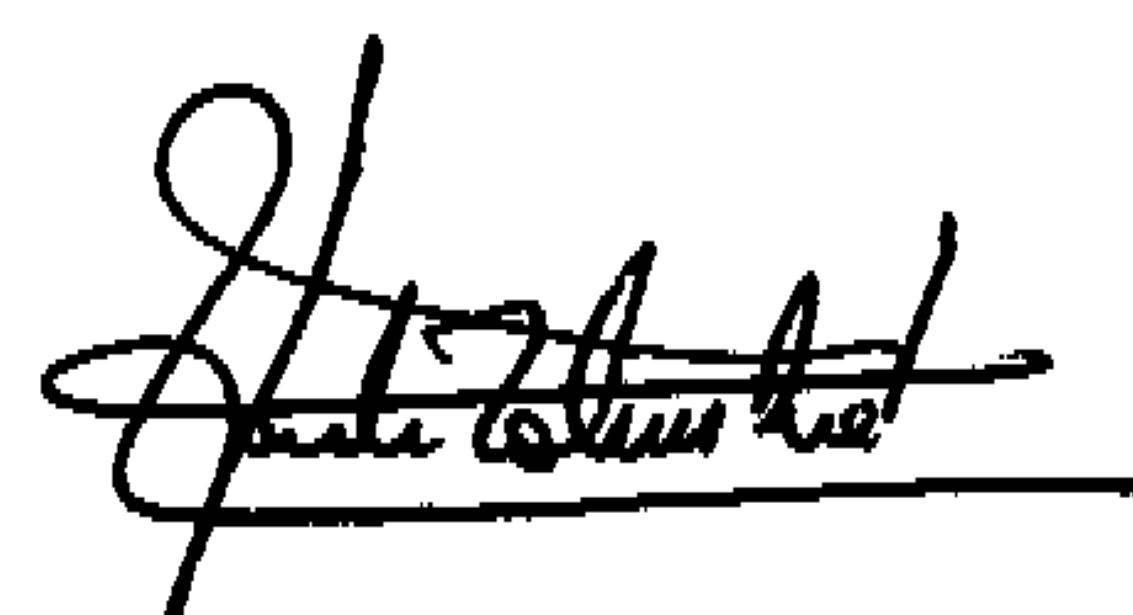
	(en miles de euros)				
Años	1998	1999	2000	2001	2002
Activo	411.850	489.434	655.053	721.590	641.059
Fondos propios	190.491	272.096	335.120	365.338	338.090
Ventas	319.720	373.084	428.205	499.080	485.336
Beneficio neto	36.842	69.507	61.618	64.582	70.209

La evolución de las cifras económicas de este ejercicio está afectada por las importantes variaciones de la cotización de las monedas en los países en que estamos implantados. La depreciación del peso mexicano, argentino y uruguayo respecto al euro ha sido del 26,2%, 56,9% y 54,4% respectivamente. Ha afectado a la contribución que estas filiales tienen en nuestro balance y cuenta de resultados. Su impacto global ha sido de una pérdida patrimonial de 81,4 millones de euros registrada en el epígrafe de Diferencias de Conversión.

A pesar de este efecto y siendo la remuneración a los accionistas de 16 millones de euros, los fondos propios nos disminuyen únicamente en 27 millones de euros a causa de la obtención de un resultado neto de 70,2 millones de euros.

La cifra de inversiones en inmovilizado material mantiene la línea del año anterior, 47,5 millones de euros, destacando la nueva fábrica de San Luís Potosí en México, la finalización de la nueva línea de Olavarría (Argentina), el molino de carbón en la fábrica de Minas (Uruguay) y el inicio de la construcción de una nave para cubrir el stock de carbón en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts (Barcelona).

La situación financiera ha continuado mejorando llegando a un excedente financiero de 80,7 millones de euros, 15 millones de euros más que el ejercicio anterior. Este aumento tiene su origen principalmente en los recursos generados por las operaciones que han ascendido a 111,8 millones de euros.



La cifra de negocio ha sido de 485,3 millones de euros, un 2,8% inferior a la del ejercicio anterior.

Nuestras sociedades nacionales han tenido un crecimiento de un 8,3%, con especial incidencia en el cemento y hormigón.

La situación económica de México y especialmente de Argentina y Uruguay, con un descenso del PIB del 12% y de Uruguay, del 10,1 %, ha generado que la aportación a la ventas de nuestras filiales extranjeras haya bajado un 18,1%.

Con todo, hemos llegado a un resultado de explotación positivo de 112,4 millones de euros que junto a la mejora de nuestro resultado financiero, debido a la situación financiera antes explicada y a las ganancias cambiarias alcanzamos un resultado de 70,2 millones de euros, superior en un 13% al del ejercicio 2001.

Evolución previsible de la Sociedad

Para el año 2003 esperamos un ligero aumento de las ventas. La previsión de mejora de nuestra sociedad argentina incidirá positivamente en nuestro resultado neto.

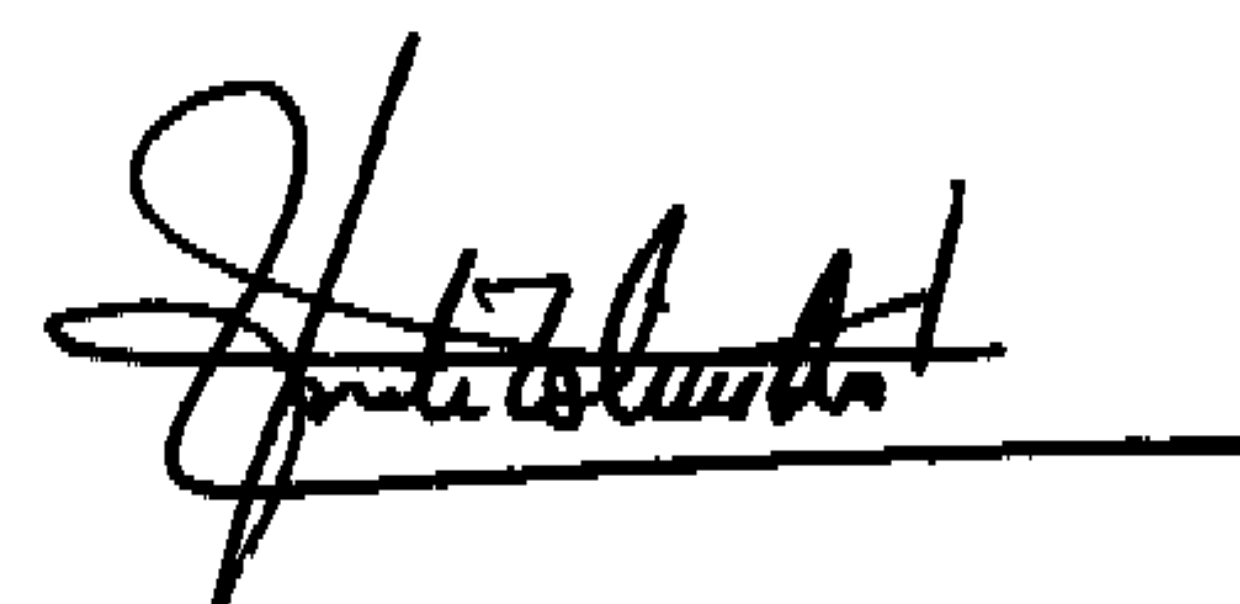
Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha del cierre del ejercicio 2002 no ha ocurrido ningún hecho relevante que pueda afectar de manera significativa al valor patrimonial de la Sociedad.

Cementos Molins está ultimando la decisión de participar, conjuntamente con Lafarge, en la construcción de una cementera en Bangladesh, con una capacidad de producción de 1,2 millones de Tm. Esta participación conjunta detendrá alrededor de un 57% de la cementera.

La inversión será aproximadamente de 255 millones de \$, de los cuales unos 153 millones de \$ serán financiados con fondos ajenos. Figurarán en la financiación organismos internacionales tales como el Banco Europeo de Inversiones (EIB), la Agencia Alemana para el Desarrollo (DEG), la Corporación Financiera Internacional (IFC), y el Banco Asiático de Desarrollo (ADD). Estos dos últimos también participarán en el accionariado.

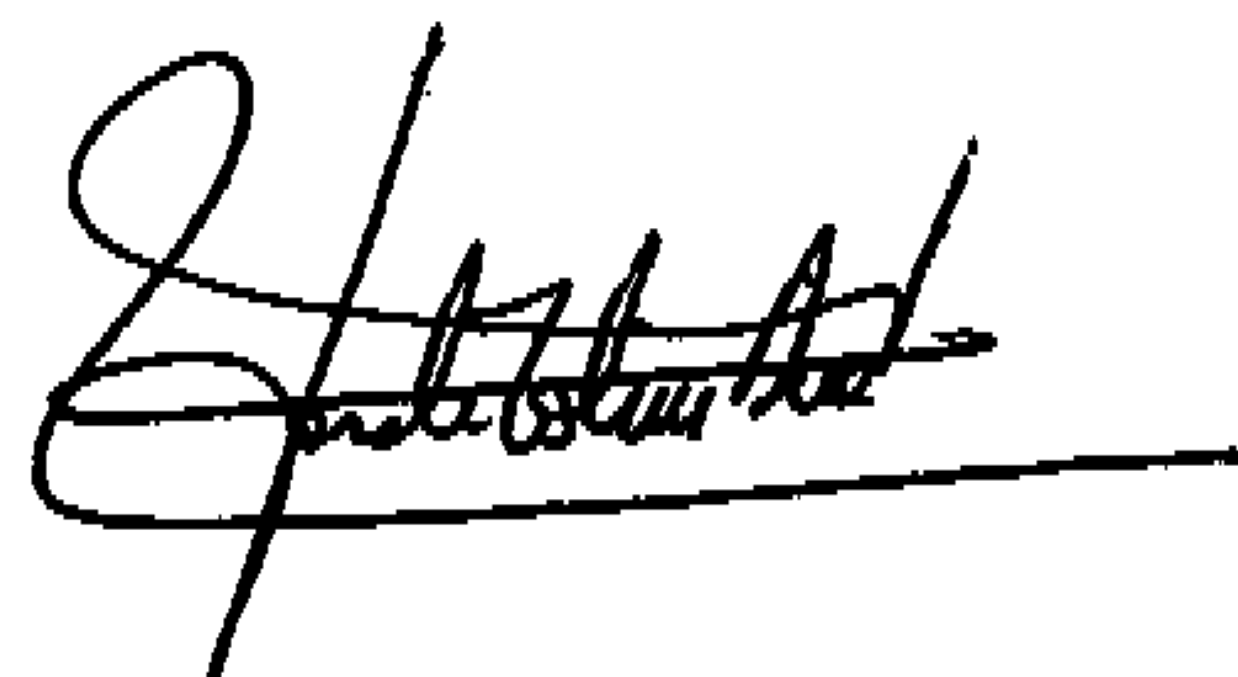
El 9 de febrero de 2003 se cumplió el 75 Aniversario de la constitución de Cementos Molins, S.A.



Otras informaciones

La Sociedad dominante no tiene autocartera ni realizó a lo largo del ejercicio operaciones con sus propias acciones.

Cementos Molins Industrial, S.A. es titular de 115 acciones de Cementos Molins S.A. El resto de sociedades no tienen acciones de la Sociedad dominante ni realizaron operaciones con las acciones de la misma.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Molins', with a horizontal line underneath it.

Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002 -comprendidas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y la Memoria- y el Informe de Gestión, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 28 de marzo de 2003, constan en 31 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 31, siendo firmados del 1 al 30 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros, asistentes a la reunión.

D. Casimiro Molins Ribot
Presidente

D. Juan Molins Amat
Vicepresidente 1º

D. Fco. Javier Molins López-Rodó
Por: Inversora Pedralbes, S.A.
Vicepresidente 2º

D. Joaquín Mª Molins Gil
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.

D. Joaquim Molins Amat

D. Pablo Molins Amat
Por: Noumea, S.A.

D. Miguel del Campo Rodríguez

D. Jacques Lefèvre

D. Iñigo de Oriol Ybarra

D. Jean Carlos Angulo

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

Dª Ana Mª Molins López-Rodó