Informe de Auditoría

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

ERNST & YOUNG

Ernst & Young, S.L.
Edificio Ocaso
Cantón Pequeño, 13-14
15003 A Coruña
Tel.: 981 217 253
Fax: 981 223 475
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Socios de
CUPIRE PADESA, S.L.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cupire Padesa, S.L. y Sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada 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.

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los administradores de la Sociedad dominante formulan aplicando los cambios introducidos en la legislación mercantil por la Ley 16/2007, de 4 de julio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y el régimen transitorio que incluye el citado Real Decreto. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1514/2007, se han considerado las presentes cuentas anuales consolidadas como cuentas anuales consolidadas iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 24 de la memoria consolidada adjunta "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables" se incorporan el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluidos en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas aplicando la normativa contable y mercantil vigente en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 21 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con salvedades.

Domicilio Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al
Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª,
Hoja M-23123, Inscripción 116. C.I.F. B-78970506

3. A la fecha de este informe, según se describe en la nota 18 de la memoria adjunta, la Sociedad Dominante y varias de las sociedades dependientes tenían pendiente de resolución varios procedimientos por actas levantadas por las autoridades fiscales por importe de 3.186.913,56 euros, que han sido recurridas en disconformidad y cuyo importe deberia haber sido provisionado en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Cupire Padesa, S.L. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Cupire Padesa, S.L. y Sociedades dependientes, 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 2008. 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 Cupire Padesa, S.L. y Sociedades dependientes.

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA
PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO
Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L. - VIGO
Año 2009 Nº 04/09/00488
COPIA GRATUITA
Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Andrés Lucendo Monedero

7 de mayo de 2009

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

ÍNDICE

- Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
- Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
- Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2008
ACTIVO NO CORRIENTE		**167.398.756,81**
Inmovilizado intangible	**5**	**59.539.943,58**
Desarrollo		1.784.690,49
Concesiones		32.339.839,15
Patentes, licencias, marcas y similares		66.796,59
Fondo de comercio		104.962,15
Aplicaciones informáticas		162.292,55
Otro inmovilizado intangible		25.081.362,65
Inmovilizado material	**6**	**89.143.611,68**
Terrenos y construcciones		36.599.090,06
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		42.663.513,60
Inmovilizado en curso y anticipos		9.881.008,03
Inversiones inmobiliarias	**7**	**4.055.117,06**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**8**	**2.278.376,06**
Créditos a empresas		300.000,00
Participaciones puestas en equivalencia		1.978.376,06
Inversiones financieras a largo plazo	**9**	**749.114,89**
Instrumentos de patrimonio		264.820,81
Créditos a terceros		364.294,08
Otros activos financieros		120.000,00
Activo por impuesto diferido	**18**	**11.632.593,54**
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	**12**	**31.988.361,36**
ACTIVO CORRIENTE		**176.942.708,80**
Existencias	**10**	**94.428.807,52**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**9**	**52.584.269,06**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		41.579.642,15
Clientes, empresas del grupo y asociadas		1.457.190,04
Deudores varios		931.433,39
Personal		36.105,49
Activos por impuesto corriente		810.799,45
Otros créditos con las Administraciones Públicas		7.769.098,54
Inversiones financieras a corto plazo	**9**	**1.082.453,26**
Instrumentos de patrimonio		1.082.453,26
Periodificaciones a corto plazo		**1.719.321,39**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**11**	**27.127.857,56**
Tesorería		27.127.857,56
TOTAL ACTIVO		**376.329.826,97**

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2008
PATRIMONIO NETO		**110.511.230,83**
FONDOS PROPIOS		**103.894.072,58**
Capital	**13.1**	**7.813.800,00**
Capital escriturado		7.813.800,00
Prima de emisión	**13.2**	**46.127.640,00**
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	**13.3**	**17.641.593,90**
Reservas distribuibles		16.078.833,90
Reservas no distribuíbles		1.562.760,00
Reservas en sociedades consolidadas	**13.4**	**24.439.618,37**
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	**13.5**	**(309.726,69)**
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	**13.6**	**8.181.147,00**
Pérdidas y ganancias consolidadas		8.272.422,13
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(91.275,13)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		**(1.437.659,11)**
En sociedades consolidadas		**(1.342.544,06)**
En sociedades puestas en equivalencia		**(95.115,05)**
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	**14**	**3.052.233,73**
En sociedades consolidadas		**3.052.233,73**
SOCIOS EXTERNOS	**15**	**5.002.583,63**
PASIVO NO CORRIENTE		**127.007.066,25**
Provisiones a largo plazo	**16**	**406.362,03**
Deudas a largo plazo	**17**	**119.050.950,88**
Deudas con entidades de crédito		116.921.440,76
Otros pasivos financieros		2.129.510,12
Pasivos por impuesto diferido	**18**	**7.549.753,34**
PASIVO CORRIENTE		**138.811.529,88**
Provisiones a corto plazo	**16**	**1.794.425,77**
Deudas a corto plazo	**17**	**80.017.790,44**
Deudas con entidades de crédito		77.791.012,79
Otros pasivos financieros		2.226.777,65
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**17**	**56.999.313,67**
Proveedores		19.191.947,09
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		14.386,31
Acreedores varios		15.595.498,50
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.145.213,91
Pasivos por impuesto corriente		4.496.035,76
Otras deudas con las Administraciones Públicas		11.240.852,28
Anticipos recibidos por pedidos		5.315.379,82
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**376.329.826,97**

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresada en euros)

	Notas	2008
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	**19.1**	**220.136.653,51**
Ventas		213.749.236,00
Prestaciones de servicios		6.387.417,52
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**(15.758.682,10)**
Trabajos realizados por la empresa para su activo		**9.191.120,15**
Aprovisionamientos		**(104.043.717,64)**
Consumo de mercaderías		(47.856.296,21)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	19.2	(52.064.563,57)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.744.899,95)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(377.957,91)
Otros ingresos de explotación		**1.809.800,07**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.181.260,37
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		628.539,70
Gastos de personal		**(40.851.696,23)**
Sueldos, salarios y asimilados		(31.750.613,84)
Cargas sociales	19.3	(9.101.082,39)
Otros gastos de explotación		**(39.078.990,84)**
Servicios exteriores		(34.736.420,16)
Tributos		(984.159,46)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.358.411,22)
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(13.628.917,26)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**14**	**316.779,17**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**19.4**	**1.724.584,92**
Resultados por enajenaciones y otras		1.724.584,92
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**19.816.933,76**
Ingresos financieros	**19.5**	**512.275,92**
De participaciones en instrumentos de patrimonio		2.111,80
De valores negociables y otros instrumentos financieros		510.164,12
Gastos financieros	**19.6**	**(8.962.343,32)**
Diferencias de cambio		**(2.323.742,38)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**1.200.688,84**
Resultados por enajenaciones y otras	19.4	1.200.688,84
RESULTADO FINANCIERO		**(9.573.120,94)**
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	**8.2**	82.275,17
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**10.326.087,99**
Impuesto sobre beneficios	**18**	**(2.053.665,86)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**8.272.422,13**
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**8.272.422,13**
Resultado atribuido a la sociedad dominante		8.181.147,00
Resultado atribuido a socios externos		91.275,13

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

	Notas	2008
Resultado consolidado del ejercicio		**8.272.422,13**
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
Diferencias de conversión		(1.393.300,86)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	861.088,40
Efecto impositivo		(258.326,52)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		**(790.538,98)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	(316.779,17)
Efecto impositivo		95.033,75
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		**(221.745,42)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		**7.260.137,74**

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

	Capital escriturado (Nota 13.1)	Prima de emisión (Nota 13.2)	Otras reservas de la sociedad dominante (Nota 13.3)	Reservas en sociedades consolidadas por integración global (Nota 13.4)	Reservas en sociedades puestas en equivalencia (Nota 13.5)	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Nota13.6)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 14)	Socios externos (Nota 15)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2007	**7.813.800,00**	**46.127.640,00**	**15.182.089,50**	**19.353.344,03**	**(155.541,24)**	**(44.358,26)**	**13.832.150,31**	**--**	**--**	**102.109.124,34**
Ajustes por conversión al Nuevo PGC (Nota 24.2)	--	--	(183.484,06)	(214.258,28)	--	--	--	2.671.217,27	3.168.562,41	5.442.037,34
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2008	**7.813.800,00**	**46.127.640,00**	**14.998.605,44**	**19.139.085,75**	**(155.541,24)**	**(44.358,26)**	**13.832.150,31**	**2.671.217,27**	**3.168.562,41**	**107.551.161,68**
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	**(1.393.300,86)**	**8.181.147,00**	**381.016,46**	**91.275,13**	**7.260.137,74**
Operaciones con socios o propietarios										
Distribución de dividendos	--	--	(4.003.785,12)	--	--	--	--	--	(124.051,52)	(4.127.836,64)
Diferencia fusión	--	--	--	(772.949,26)	--	--	--		--	(772.949,26)
Variación de reservas por conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otras variaciones del patrimonio neto										
Distribución de resultados	--	--	6.646.773,58	7.260.263,38	(74.886,65)	--	(13.832.150,31)	--	--	--
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Adiciones por incorporación al perímetro	--	--	--	--	(12.091,29)	--	--	--	1.702.698,32	1.690.607,03
Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	(1.186.781,50)	--	--	--	--	--	(1.186.781,50)
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--	164.099,29	164.099,29
Otros movimientos	--	--	--	--	(67.207,51)	--	--	--	--	(67.207,51)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2008	**7.813.800,00**	**46.127.640,00**	**17.641.593,90**	**24.439.618,37**	**(309.726,69)**	**(1.437.659,11)**	**8.181.147,00**	**3.052.233,73**	**5.002.583,63**	**110.511.230,83**

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado Euros)

	Notas	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		10.326.087,99
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado	5 y 6	13.628.917,26
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 10	167.582,90
Variación de provisiones	16	1.905.585,41
Imputación de subvenciones	14	(316.779,17)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(350.192,56)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	19.4	(1.200.688,84)
Ingresos financieros		(512.275,92)
Gastos financieros		8.962.343,32
Diferencias de cambio		2.323.742,38
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	8.2	(82.275,17)
Cambios en el capital corriente		
Existencias		9.436.961,11
Deudores y otras cuentas a cobrar		22.710.332,91
Otros activos corrientes		(440.523,23)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(6.688.332,21)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses	14.6	(7.999.919,90)
Cobros de intereses	14.5	512.275,92
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		3.010.058,42
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**55.392.900,63**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo y asociadas		(23.604.186,97)
Inmovilizado intangible	5	(11.107.764,45)
Inmovilizado material	6	(21.391.647,87)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado intangible		937.247,61
Inmovilizado material		1.902.009,10
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**(53.264.342,57)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		181.527,93
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Deudas con entidades de crédito		32.759.255,33
Devolución y amortización de Deudas con entidades de crédito		(7.779.690,14)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Dividendos	13.3	(4.003.785,12)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**21.157.308,00**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**(2.323.742,38)**
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**20.962.123,67**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		6.165.733,89
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		27.127.857,56

CUPIRE PADESA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Sociedad Dominante Cupire Padesa, S.L. (antes Cubiertas de Pizarras Reunidas y Agrupadas de Exportación, S.L), se constituyó como sociedad limitada en España, por un periodo de tiempo indefinido, el 25 de Marzo de 1963, transformándose en sociedad anónima el 1 de Octubre de 1982. Tras la adopción del acuerdo en Junta General Universal celebrada el 13 de junio de 2003 se transformó en sociedad limitada. La escritura de transformación fue otorgada el 27 de junio de 2003, ante el Notario de O Barco de Valedoras, D. José Guillermo Rodicio Rodicio, bajo el número 1172 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Ourense.

Su domicilio social está situado La Medua, Sobradelo de Valedorras, (Ourense).

En fecha 27 de mayo de 2006 se produce, mediante un proceso de fusión, la absorción de "Cupire Padesa, S.L. Unipersonal" por "Cubiertas de Pizarra Reunidas y Agrupadas de Exportación, S.L.", adoptando ésta la denominación de la primera, "Cupire Padesa, S.L." (En adelante la Sociedad o Cupire Padesa).

El acuerdo de fusión fue elevado a público en fecha 6 de octubre de 2006, mediante escritura otorgada ante el Notario D, Rogelio Pacios Yañez, bajo el número 2.897 de su protocolo. Inscrito en el Registro Mercantil de Ourense, en fecha 6 de noviembre de 2006, Tomo 711, Hoja OR-1823, Inscripción 42.

La actividad principal de la Sociedad Dominante, es el siguiente:

-la explotación de pizarra en su ciclo completo, es decir, extracción, preparación, industrialización y comercialización de la misma, ya sea en canteras propias, arrendadas o de cualquier otra forma,

-la gestión de una cartera de valores, por cuenta propia, con excepción de la intermediación y dejando siempre fuera las actividades objeto de la Legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y

-la prestación de servicios de gestión administrativa y de intermediación comercial a otras empresas.

La actividad principal del Grupo es la extracción, preparación, industrialización y comercialización de pizarra, además de otras actividades de servicios y fabricación relacionadas con el sector de la construcción, promoción inmobiliaria, y se desarrolla tanto dentro del territorio nacional como en el extranjero, fundamentalmente en Europa.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del ejercicio del Grupo Cupire Padesa. Para la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los principios y criterios contables vigentes de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y en particular las normas establecidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre y las modificaciones en dichas normas de consolidación derivadas de la entrada en vigor del nuevo plan de contabilidad emitidas por el ICAC en el ejercicio 2008.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados del Grupo consolidado. El estado de flujos de efectivo consolidado se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Grupo consolidado.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los administradores y serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2 Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 son las primeras que se formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, habiendo realizado el Grupo la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto, así como con las Notas del ICAC relativa a los criterios aplicables en la formulación de cuentas anuales consolidadas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2008.

El Grupo ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se presentan cifras comparativas en estas cuentas anuales.

En la Nota 24, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", además de incluirse la explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, se presentan el balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo de que pudieran surgir ajustes que en su caso pudieran ser significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los administradores del Grupo estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo.

Activos inmobiliarios

En la realización del test de deterioro de los activos inmobiliarios se ha utilizado la valoración realizada por un experto independiente, la cual se basa en ciertas hipótesis que son susceptibles de sufrir variaciones en el futuro dependiendo del cumplimiento de diversos hechos.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que es probable que el Grupo o las sociedades individuales dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los administradores estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección.

Vidas útiles activos

Las vidas útiles de los activos se han estimado en función de la duración económica prevista para los mismos. No obstante, la duración efectiva de los mismos pudiera diferir de la estimada inicialmente por lo que los administradores revisan al inicio del ejercicio las mismas en función de la información disponible en cada momento. En opinión de los administradores no existen diferencias significativas entre las vidas útiles empleadas y las efectivas.

Pasivos contigentes

El Grupo registra contablemente provisiones por las futuras liquidaciones de los impuestos Actos Jurídicos Documentados e ICIO estimados en base a los últimos presupuestos actualizados. Estas provisiones son revisadas por los admisnitradores al cierre del ejercicio.

3. ESTRUCTURA DEL GRUPO CONSOLIDADO

3.1 Sociedades del grupo

Las sociedades dependientes y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación son las que se detallan a continuación: (datos referidos al 31 de diciembre de 2008)

Denominación	Auditor	Domicilio Social	Actividad	Importe participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
Sociedades Dependientes						
Aisla Soluciones S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Prefabricados materiales de construcción	12.000,00	Thermochip S.L.U. Cupire Padesa, S.L.	100%
Armadilla S.L.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	3.827.240,20	Cupire Padesa, S.L.	100%
Burton Roofing Suppliers	(3)	Chapman Street Cleveland Street Hull HU8 8AE - UK	Distribución de pizarra y otros materiales de construccion	27.078.894,88	Cupa Burton Group	84%
Caledonian Roofing Suppliers Ltd.	(3)	Unit 1 New Houston Business Park Livingston EH54 5BZ - UK	Distribución de pizarra	1.468.692,11	Cupa Burton Group	84%
Canteras Los Casteios S.L.	(2)	Carretera Mad-Coruña Km. 403 24500 Villafranca del Bierzo (León)	Extractora de piedra	780.890,28	Marmoles Doseo S.A. Cuarcitas Padormiña S.A.	95%
Cerámica Xunqueira S.A.	(2)	Veigacha S/N 32708 Xunqueira de Espadañedo (Orense)	Prefabricados materiales de construcción	2.067.481,63	Cupire Padesa, S.L.	86%
Clada S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)		3.012,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
CNMI Ltd.	(3)	20 Fitzwilliam Place Dublin 2 IRLANDA	Distribución de pizarra	7.280.000,00	Cupa Pizarras S.A.	100%
CNMS Ltd.	(3)	Unit 1 New Houston Business Park Livingston EH54 5BZ - UK	Distribución de pizarra	4.377.281,89	Cupa Burton Group	84%
CNMP, Sp. Z.o.o.	(2)	CNMP Sp. z o.o. Ul. Chałubińskiego 8 00-613 Warszawa Polonia	Distribución de pizarra	13.883,10	Cupire Padesa S.L.	100%
Comercial de Rocas Ornamentales S.A.	(2)	Macal 32 36213 Vigo (Pontevedra)	Extractora de piedra	403.217,23	Cupire Padesa S.L.	100%
Cuarcitas Padorniña S.A.	(2)	Carretera Mad-Coruña Km. 403 24500 Villafranca del Bierzo (León)	Extractora de piedra	330.015,75	Cupire Padesa, S.L.	95%
Cupa Burton Group		Chapman Street Cleveland Street Hull HU8 8AE - UK	Sociedad Holding	34.129.143,98	Cupa Inversión S.L.U.	84%
Cupa GmbH		Herstellung v. Natursteine Hagenauer Str. 42 65203 Wiesbaden	Distribución de pizarra	25.000,00	Cupa Pizarras S.A.	100%
Cupa Expansión S.L.U.	(2)	Macal 32 36213 Vigo (Pontevedra)	Servicios administrativos	3.012,00	Cupire Padesa S.L.	100%
Cupa Hoteles S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Explotación hoteles	3.012,00	Cupire Padesa S.L.	100%
Cupa Ingeniería y Servicios S.A.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Reparación maquinaria industrial	60.101,21	Cupire Padesa, S.L. Cupa Pizarras, S.A.U.	100%
Cupa Innovación S.L.U.	(2)	Macal 32 36213 Vigo (Pontevedra)	Desarrollo de proyectos de I+D+I	60.000,00	Cupire Padesa, S.L.	100%

(1) Sociedad auditada por Ernst & Young
(2) Sociedad no auditada por no tener obligación legal
(3) Sociedad auditada por otros auditores

Denominación	Auditor	Domicilio Social	Actividad	Importe participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
Cupa Inversión S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Sociedad holding	3.012,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Cupa Materiales S.A.	(1)	Sierra Nevada 9 Area empresarial andalucia 28320 Pinto- Madrid	Comercialización de piedra y prefabricados	610.000,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Cupa Piedras S.A.	(2)	Carretera Mad-Coruña Km. 403 24500 Villafranca del Bierzo (León)	Comercio al por mayor de piedra natural	57.096,15	Cupire Padesa, S.L.	95%
Cupa Pierres S.A.R.L.	(2)	Tour Alma City Rue du Bosphore 35200 Rennes_Francia	Extractora de piedra	506.860,10	Cupire Padesa, S.L.	97%
Cupa Pierres Distribution S.A.R.L.	(2)	Tour Alma City Rue du Bosphore 35200 Rennes_Francia	Fabricación, importación y exportación de piedra natural	2.510.000,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Cupa Pizarras S.A.U.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Comercio al por mayor de pizarra	60.101,21	Cupire Padesa S.L. Pizarras Las Arcas S.L.	100%
Cupa Renovables S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Explotación energias renovables	3.012,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Cupa Solutions S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Desarrollo tecnológico	3.012,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Dosaguas Materiales	(2)	Macal 32 36213 Vigo (Pontevedra)	Distribución materiales construccion para tejados	203.016,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Eurogranitos Industria transformadora de Granitos, Lda.	(2)	Vale do Grou 3750 Agueda (Portugal)	Comercio al por mayor de piedra natural	1.005.000,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Le Mineral S.C.I.	(2)	Les Haies Merlais 44290 - Guemene Penfau Francia	Propiedad administración y explotacion por alquiler de inmuebles	79.264,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Mármoles Doseo S.A.	(2)	Carretera Mad-Coruña Km. 403 24500 Villafranca del Bierzo (León)	Extractora de piedra	1.941.322,14	Cupire Padesa, S.L.	95%
Minas do Brasil S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extracción y comercialización de piedra natural	4.000,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Nantes Pierres S.A.S.	(3)	La Garenne-R/N 23 44470-Thouare sur Loire Francia	Transformación materiales construcción	4.123.047,11	Cupa Pierres S.A.R.L.	97%
Pizarras Arcas Prada S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	1.000.000,00	Cupire Padesa S.L. Pizarras Las Arcas S.L.	100%
Pizarras Beta S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	633.733,18	Cupire Padesa S.L. Armadilla S.L.	100%
Pizarras Cumio, S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	3.006,00	Cupire Padesa S.L. Cupa Pizarras S.A.	100%
Pizarras del Sil, S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	961.612,73	Cupire Padesa S.L.	100%
Pizarras La Campa S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	17.156,20	Cupire Padesa, S.L.	100%

(1) Sociedad auditada por Ernst & Young
(2) Sociedad no auditada por no tener obligación legal
(3) Sociedad auditada por otros auditores

Denominación	Auditor	Domicilio Social	Actividad	Importe participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
Pizarras Las Arcas S.L.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	610.172,57	Cupire Padesa, S.L. Pizarras O Cortello S.A.	100%
Pizarras Los Campos S.L.	(1)	Puente (León)	Extractora de pizarra	33.386,22	Cupire Padesa, S.L.	56%
Pizarras Los Gallos S.L.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	984.030,53	Armadilla, S.L. Cupire Padesa, S.L. Pizarras Las Arcas, S.L.	100%
Pizarras O Cortello S.A.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	1.893.188,13	Cupire Padesa, S.L.	100%
Pizarras Paladio, S.L.U.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	6.048,00	Cupire Padesa, S.L.	100%
Pizarras Valdacal S.A.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	60.101,21	Cupire Padesa S.L. Pizarras Las Arcas S.L.	100%
Pizarras Valdelacasa S.L.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	2.171.242,52	Cupire Padesa S.L. Armadilla S.L. Cupa Pizarras S.A. Pizarras Las Arcas S.L.	100%
Procupisa, S.A.U.	(1)	Av Ramon y Cajal 14 - Bajo 24400 Ponferrada (Leon)	Inmobiliaria	2.393.937,84	Cupire Padesa S.L.	100%
Procupisa Participacoes Ltda.	(2)	Alameda Jau,1742 conj21 Jardín Paulista 01420-002 Sao Paulo - Brasil	Inmobiliaria	816.000,00	Cupire Padesa S.L. Procupisa S.A.	80%
Ramilo S.A.	(1)	Vigo (Pontevedra)	Comercializadora de piedra natural	8.658.636,48	Cupire Padesa S.L. Comercial de Rocas Ornamentales S.A.	100%
Riomanzanas S.A.	(2)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	588.991,86	Cupire Padesa S.L.	100%
Rochas Ornamentais de Cerveira S.A.	(2)	Zona Industrial da Cerveira 4920 Vilanova da Cerveira (Portugal)	Extractora de piedra	533.713,75	Cupire Padesa, S.L.	100%
Rozadais S.A.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	34.167.561,37	Cupire Padesa S.L. Armadilla S.L. Pizarras Valdelacasa S.L. Pizarras Valdacal S.A. Pizarras Los Gallos S.L. Ultransa S.L. Riomanzanas S.A. Pizarras Las Arcas S.L. Pizarras O Cortello S.A.	100%
Secon S.A.	(1)	Av Ramon y Cajal 14 - Bajo 24400 Ponferrada (Leon)	Constructora	300.506,06	Cupire Padesa S.L. Procupisa S.A.	100%
Thermochip S.L.U.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Comercio al por mayor de materiales para techados	15.858.591,35	Cupire Padesa S.L.	100%
Turnbull Roofing Products Ltd.	(3)	Eastgate Works, Chapel Road Southampton SO14 5GL Reino Unido	Distribución de pizarra	1.204.275,09	Cupa Burton Group	84%
Ultransa S.L.	(1)	A Medua S/N 32330 Carballeda de Valdeorras (Orense)	Extractora de pizarra	4.244.347,48	Cupire Padesa S.L. Armadilla S.L. Pizarras Las Arcas S.L. Cupa Pizarras S.A. Pizarras O Cortello S.A.	100%
Vegamolinos S.L.	(1)	Av Portugal 2 32300 O BarcoValdeorras (Orense)	Comercio al por mayor petróleo y lubricantes	2.607.960,00	Cupire Padesa S.L.	100%

(1) Sociedad auditada por Ernst & Young
(2) Sociedad no auditada por no tener obligación legal
(3) Sociedad auditada por otros auditores

Denominación	Auditor	Domicilio Social	Actividad	Importe participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
Sociedades Asociadas						
Barcamp Ltda.	(2)	Fazenda Capivara S/N Papagaio - MG - Brasil CEP 35669-000	Extracción y comercialización de piedra natural	818.596,62	Cupire Padesa, S.L.	50%
Kongebro Natusten A.S.	(3)	Birkholmvej 4 Osted – 4000 Roskilde Dinamarca	Comercio al por mayor de pizarra y materiales construcción	982.346,00	Cupire Padesa S.L.	50%
Cel Celis, S.A.	(3)	Avenida de Valdés nº 43 Ponferrada, León	Fabricación de placas solares	500.000,00	Cupire Padesa, S.L.	20%

(1) Sociedad auditada por Ernst & Young
(2) Sociedad no auditada por no tener obligación legal
(3) Sociedad auditada por otros auditores

Modificaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio

Las modificaciones que se han producido en el ejercicio en el perímetro de consolidación del Grupo Cupire Padesa han sido las siguientes:

- Constitución de la sociedad Cupa Burton Group, Ltd., mediante aportación no dineraria de las sociedades establecidas en el Reino Unido. Al cierre del ejercicio el porcentaje de control de esta sociedad participada es del 84%.

- Adquisición del 13,64% de la sociedad dependiente Pizarras Beta, S.L. Al cierre del ejercicio, el porcentaje de control sobre la citada sociedad dependiente es del 100%.

- Fusión de las sociedades dependientes, Auxiliar de Tejados, S.L.U. y Termochip, S.L.U. (como sociedades absorbidas) y Carpintería del Sil, S.L.U. (como sociedad absorbente). Al cierre del ejercicio el porcentaje de control sobre la sociedad absorbente es del 100%.

- Fusión de las sociedades dependientes, Pizarras Valdelacasa, S.L. (como sociedad absorbente) y Pizarras Sotillo, S.L. (como sociedad absorbida). Al cierre del ejercicio el porcentaje de control sobre la sociedad absorbente es del 100%.

- Fusión de las sociedades dependientes, Pizarras los Gallos, S.L. (como sociedad absorbente) y Pizarras O Pisco, S.L. (como sociedad absorbida). Al cierre del ejercicio el porcentaje de control sobre la sociedad absorbente es del 100%.

- Incorporación al perímetro, de la sociedades dependientes, Turnbull Roofing Products, Ltd., Cupa GMBH y Procupisa Participaçaos, Ltda., por constitución de dichas sociedades.

- Incorporación al perímetro, de la sociedad asociada, Cel Celis, S.L., mediante compra de participación del 20% del capital social de dicha sociedad.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por el Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

4.1 Métodos de consolidación

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global, al ostentar la Sociedad Dominante el control directo sobre las sociedades dependientes de más del 50% del capital, puesta equivalencia para todas aquellas participaciones cuyo control directo oscile entre el 20% y el 50%.

4.2 Fondo de comercio/diferencia negativa de primera consolidación

El fondo de comercio de consolidación se registra por el importe de la diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación. La diferencia positiva se minora en el importe de las revalorizaciones de activos o de las reducciones de valor de pasivos de la filial, con el límite del valor de mercado, en la proporción que a dicho importe le corresponda la participación en el capital de dicha filial.

El fondo de comercio de consolidación no se amortiza, debiéndose comprobar al menos anualmente el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades) a la que se haya asignado en su origen (o en la fecha de transición). Las pérdidas por deterioro tienen carácter irreversible.

Este régimen sólo es aplicable al fondo de comercio de consolidación de integración global o proporcional y no al fondo de comercio de consolidación que se incluye en las participaciones contabilizadas por puesta en equivalencia, a las que se aplican los criterios de deterioro del valor contenidos en el Plan General de Contabilidad para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La diferencia negativa de consolidación se registra por el importe de la diferencia negativa existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación. Esta diferencia se registrará como ingreso del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.3 Homogeneización de la información

- Temporal

  Las cuentas anuales de las sociedades que conforman el grupo consolidado se refieren a la misma fecha de cierre, siendo el período de las mismas el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 con la excepción de la sociedad dependiente Burton Group cuyo periodo ha estado comprendido entre el 1 de abril de 2008 al 31 de diciembre de 2008.

- Valorativa

  Todos los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, se encuentran valorados, en todos los aspectos significativos, siguiendo los métodos que se indican más adelante en este apartado de la memoria.

4.4 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Se ha procedido a eliminar todos los ingresos y gastos significativos derivados de transacciones entre las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por integración global así como los saldos deudores y acreedores existentes entre las mismas.

4.5 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Gastos de desarrollo

Figuran en el activo valoradas por el importe de los gastos incurridos para su obtención siempre y cuando existan garantías razonables de éxito económico. Su amortización se realiza de forma lineal en un período de cinco años.

Concesiones

Figuran en el activo valoradas por el importe de los gastos incurridos para su obtención. Este importe se imputa a resultados, a través de su amortización, en el plazo concesional.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se valoran al coste de adquisición. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada entre 4 y 5 años.

Otro inmovilizado intangible

Se incluyen bajo este concepto el coste de realizar los desmontes y sondeos necesarios hasta llegar a la veta de mineral y proceder a su explotación.

Este coste de desmonte y sondeos posteriormente se amortiza en función de la estimación de años de aprovechamiento de la parte de la cantera a explotar tras el desmonte, que habitualmente se establece entre 8 y 12 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen.

4.6 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen.

Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se capitalizan en el momento en el que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	33 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	6,6 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3,3 y 10 años
Otro inmovilizado	4 y 7 años
Equipos para procesos de información	4 años
Elementos de transporte	6 años

En cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.7 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias se valoran con los mismos criterios indicados para el inmovilizado material. Se corresponden con inmuebles destinados al arrendamiento.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se realiza de forma lineal, en función de la vida útil estimada para el mismo tipo de activos que figuran en el epígrafe de "Inmovilizado material" del balance de situación consolidado adjunto.

4.8 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor

4.10 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Los activos catalogados dentro de esta categoría se corresponden con sociedades del grupo no incluídas en el perímetro de consolidación.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si el Grupo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si el Grupo mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto consolidado, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado consolidado del ejercicio en que se produce.

El Grupo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que el Grupo retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, el Grupo reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

4.11 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

El Grupo considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores. El Grupo considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (no consolidadas), la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

4.12 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Cancelación

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

4.13 Existencias

Los criterios de valoración utilizados para tipo de existencias son los siguientes:

Terrenos y solares

Los terrenos y solares adquiridos para el desarrollo de promociones inmobiliarias se registran a su precio de adquisición, incrementado en aquellos otros gastos relacionados directamente con la compra (impuestos, gastos de registro, etc.). Dicho importe se traspasa a "Promociones en curso" en el momento de comienzo de las obras.

Promociones en curso

Como promociones en curso se incluyen, además de los derivados del apartado anterior, los costes a origen incurridos en las promociones inmobiliarias en fase de ejecución a la fecha del cierre del ejercicio. Los costes incluyen para cada promoción los importes correspondientes a la urbanización y construcción, así como aquellos otros costes directamente relacionados con la promoción (estudios y proyectos, licencias, etc.) y, adicionalmente, los gastos financieros devengados durante el período de construcción por la financiación específica obtenida por la ejecución de la misma.

- Promociones en curso de construcción de ciclo corto:

  Recoge las promociones en curso cuyo plazo de entrega sea inferior a un año desde la fecha del balance.

- Promociones en curso de construcción de ciclo largo:

  Recoge las promociones en curso cuyo plazo de entrega supere a un año desde la fecha del balance.

Edificios construidos

A la finalización de cada promoción inmobiliaria, el Grupo sigue el procedimiento de traspasar desde la cuenta "Promociones en curso" a "Edificios construidos" el coste correspondiente a aquellos inmuebles aún pendientes de venta.

El Grupo dota las oportunas provisiones por depreciación de las existencias cuando el coste contabilizado excede a su valor de mercado. Las cuentas anuales adjuntas no recogen ninguna provisión por este concepto al no estimarse la existencia de minusvalías futuras.

Existencias comerciales, productos terminados y materiales para consumo y reposición

Estas existencias se corresponden con pizarra, piedras y otros productos, los cuales se encuentran valoradas a precio de coste, el cual no excede de su valor de mercado. El precio de coste de cada concepto de existencias se determina como sigue:

- Existencias comerciales y productos terminados: Se valoran a su precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

- Productos terminados: Se valoran a su coste de producción, integrado por el coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de mano de obra directa e indirecta y de gastos generales de fabricación.

- Materiales para consumo y reposición: Se valoran a precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado. El precio de adquisición comprenderá el consignado en factura más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en el almacén, tales como transporte, aduanas, seguros, etc.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren las existencias de su propiedad y propiedad de terceros almacenada en sus instalaciones en caso de siniestro.

4.14 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riego significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

4.15 Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto consolidado, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

4.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance consolidado cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

4.17 Compromisos con el personal

El Grupo no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados, estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social.

Las indemnizaciones a pagar a empleados por despidos que pudieran producirse como consecuencia de reajustes en plantilla u otros motivos no imputables a ellos se calculan en base a los años de servicio. Cualquier gasto por este concepto se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se acuerda el despido.

4.18 Impuesto sobre beneficios

El Grupo Cupire Padesa se encuentra acogido al régimen de tributación consolidada, en el que están integradas algunas de las sociedades dependientes.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto consolidado, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.18 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

El ciclo de explotación para las actividades del Grupo es el siguiente:

- Promoción inmobiliaria: Superior a un año
- Promoción y comercialización pizarras: Inferior a un año
- Resto de actividades el ciclo de explotación es inferior al año

4.19 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que el Grupo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Las ventas vinculadas a la actividad de promoción inmobiliaria siguen el criterio de registrar los ingresos derivados de la venta de viviendas de promociones inmobiliarias en el momento de la entrega de las llaves (firma de escritura pública de compraventa).

Las entregas, en efectivo o en efectos comerciales a cobrar, en concepto de a cuenta, recibidas de clientes durante el periodo comprendido entre la firma del contrato privado de compraventa y el momento en el que se efectúa la firma en la escritura pública, se registran como "Anticipos de clientes" en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

4.20 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro. Las transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de camnio de contado vigente en la fecha de transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance.

4.21 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

4.23 Intereres minoritarios

La partida de socios externos se incluirá en el patrimonio neto del balance consolidado. En la fecha de transición su valor será la parte atribuible a los mismos en el importe del patrimonio neto de la sociedad dependiente, una vez realizadas las homogeneizaciones, eliminaciones de resultados que procedan y los ajustes derivados de la transición.

Los socios externos se han de valorar en función de su participación en el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Los desembolsos pendientes no exigidos sobre acciones de socios externos, han de presentarse deduciendo el importe de socios externos.

Además, cuando el grupo haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, se presentarán en el balance como pasivos financieros.

El cálculo de la participación de socios externos se ha de realizar en función del porcentaje de participación actual y no del potencial, con independencia de que en la evaluación de la existencia de control se hayan de considerar las participaciones potenciales. Se atribuirá también a los socios externos la parte de las reservas, ajustes por cambios de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos que les correspondan en función de su participación.

4.24 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio consolidado del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4.25 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

4.26 Libertad de amortización. Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades

Acogiéndose a las disposiciones sobre Libertad de Amortización contenidas en el artículo 111 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, diversas Sociedades del Grupo cuya actividad es la producción de pizarra vienen amortizando totalmente, desde el punto de vista fiscal, los activos mineros adquiridos en cada ejercicio.

El Grupo podrá gozar, en relación con sus inversiones en activos mineros y con las cantidades abonadas en concepto de canon de superficie, de libertad de amortización durante diez años contados partir del comienzo del primer período impositivo en cuya base imponible se integre el resultado de explotación.

En función de la diferente consideración de la libertad de amortización en las normas contables y fiscales, el Grupo ha registrado el correspondiente impuesto sobre beneficios diferido en el pasivo, que se irá saldando a medida que la amortización permitida fiscalmente vaya coincidiendo con la amortización según las normas contables.

4.27 Factor de agotamiento. Ley 6/1977 de Fomento de la Minería y Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades

Diversas Sociedades del Grupo cuya actividad es la producción de pizarra se han acogido a los beneficios fiscales derivados del factor de agotamiento regulado en la Ley 6/1977 de Fomento de la Minería destinando en ejercicios anteriores parte de sus resultados, una vez aprobadas las respectivas cuentas anuales por la Juntas Generales, a dotar la Reserva de Factor de Agotamiento. Estas dotaciones sólo podrán ser invertidas en gastos, trabajos e inmovilizaciones directamente relacionadas con las actividades mineras.

La parte de las dotaciones no invertida en el plazo de diez años, contados a partir del ejercicio en que se efectuó la dotación, se adicionará a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

A partir del 1 de Enero de 1996 el régimen legal anteriormente citado ha sido incorporado por la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

La dotación del factor agotamiento, que se ha llevado a cabo en el presente ejercicio, es tratada como diferencia permanente en el Impuesto sobre Sociedades.

4.28 Conversión de estados financieros en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro, así como su moneda de presentación. El Grupo aplica el método del tipo de cambio de cierre para la conversión de estados financieros en moneda no euro, que implica las siguientes reglas:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convertirán a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieran las cuentas de la sociedad extranjera a integrar en la consolidación.

- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convertirán utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.

- El patrimonio neto se convierte al tipo de cambio histórico.

La diferencia que se pone de manifiesto al aplicar dichos tipos de cambio se incluye en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la enajenación de la inversión, en cuyo momento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.29 Compromisos de restauración de canteras

El Grupo, en relación con la explotación minera realizada por diversas sociedades dependientes, tiene una serie de compromisos de restauración de canteras.

El Grupo estima que debido a su política de restauración durante la propia explotación de la cantera el gasto devengado y no incurrido por estos conceptos es mínimo al cierre del ejercicio, por lo que opta por registrar los gastos asociados a esta obligación en el momento en que se incurre en ellos.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Traspasos	Saldo final
Coste					
Desarrollo	1.314.878,72	730.816,00	--	--	2.045.694,72
Concesiones	34.546.394,63	1.803.870,19	(991.642,13)	(1.471.536,91)	33.887.085,78
Patentes	78.703,73	23.558,64	(1,00)	--	102.261,37
Fondo de comercio	104.962,15	--	--	--	104.962,15
Aplicaciones informáticas	441.858,32	10.058,86	(2.505,08)	--	449.412,10
Otro inmovilizazdo intangible	30.237.095,47	8.539.460,76	(535.327,35)	1.471.536,91	39.712.765,79
	66.723.893,02	11.107.764,45	(1.529.475,56)	--	76.302.181,91
Amortización acumulada					
Desarrollo	(49.622,66)	(211.381,57)	--	--	(261.004,23)
Concesiones	(1.177.653,41)	(346.338,47)	(23.254,75)	--	(1.547.246,63)
Patentes	(27.739,04)	(7.725,74)	--	--	(35.464,78)
Aplicaciones informáticas	(275.260,80)	(61.359,20)	49.500,45	--	(287.119,55)
Otro inmovilizazdo intangible	(10.188.080,08)	(5.009.305,31)	565.982,25	--	(14.631.403,14)
	(11.718.355,99)	(5.636.110,29)	592.227,95	--	(16.762.238,33)
Valor neto contable	**55.005.537,03**				**59.539.943,58**

5.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio que aparecen reflejadas en el epígrafe "Otro inmovilizado intangible" del balance de situación consolidado adjunto, se corresponden principalmente con la inversión efectuada en el presente ejercicio por sociedades dependientes de la división de pizarras relativas a sondeos y desmontes.

Las bajas del periodo se corresponden asimismo con la baja de diversos desmontes y concesiones de sociedades que forman parte de la división de pizarras, las cuales han generado un resultado de beneficios por importe de 1.358.733,59 euros que aparecen recogidos dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

5.2 Otra información

Existen bienes del inmovilizado intangible totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2008, según el siguiente detalle:

(Euros)	2008
Concesiones administrativas	138.232,68
Patentes	84.811,75
Aplicaciones informáticas	176.637,18
Otro inmovilizado intangible	2.047.638,90
	2.447.320,51

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Saldos inicial	Adiciones al perímetro	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Traspasos	Saldo final
Coste						
Terrenos y construcciones	42.883.313,20	829.438,32	953.536,82	(92.319,56)	--	44.573.968,78
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	91.695.987,24	3.404.933,33	10.439.774,96	(5.956.618,32)	1.739.299,35	101.323.376,56
Inmovilizado en curso	5.873.457,43	--	5.763.964,43	--	(1.756.414,43)	9.881.007,43
	140.452.757,87	4.234.371,65	17.157.276,21	(6.048.937,88)	(17.115,08)	155.778.352,77
Amortización acumulada						
Construcciones	(7.017.732,64)	(246.582,68)	(669.101,94)	(41.461,59)	0,12	(7.974.878,73)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(53.424.984,34)	(2.174.581,27)	(7.265.802,08)	4.188.390,37	17.114,96	(58.659.862,36)
	(60.442.716,98)	(2.421.163,94)	(7.934.904,03)	4.146.928,78	17.115,08	(66.634.741,09)
Valor neto contable	**80.010.040,89**					**89.143.611,69**

6.1 Descripción de los principales movimientos

Los principales movimientos del ejercicio se corresponden con adiciones de maquinaria y material diverso en las sociedades dependientes vinculadas a la extracción de pizarras.

Dentro del inmovilizado en curso se recoge principalmente la inversión que la sociedad dependiente, Ultransa, S.L. está realizando mediante el desarrollo y puesta en marcha de una nueva mina de carácter subterráneo.

Asimismo, en la columna de adiciones al perímetro de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluye el inmovilizado de las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación por primera vez en este ejercicio, Turnbull Roofing Products, Ltd. y Burton Roofing, Ltd.

Las bajas del ejercicio se corresponden con diverso inmovilizado, principalmente maquinaria diversa y elemento de transportes que han generado un resultado de beneficios por importe de 396.688,96 euros que aparecen recogidos dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

6.2 Otra información

Varias sociedades del grupo, principalmente las incluídas dentro de la división de pizarras, han percibido diversas subvenciones de capital para acometer proyectos de inversión para la actividad desarrollada por estas. En la nota 14 de la presente memoria anual consolidada, se incluye información relativa a estas subvenciones.

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
Construcciones	1.313.850,44
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.638.628,84
Otro inmovilizado material	1.799.068,81
	24.437.697,65

El importe y las características del inmovilizado material situadas fuera del territorio español son las siguientes:

(Euros)	2008
Terrenos	2.853.426,48
Contrucciones	3.530.693,57
Instalaciones técnicas	1.859,31
Maquinaria	5.212.667,81
Utillaje	21.513,64
Otras Instalaciones	261.435,16
Mobiliario	840.118,49
Equipos proceso información	564.481,80
Elementos transporte	3.058.688,13
Otro inmovilizado material	31.831,74
Inmovilizado en curso	147.485,20
Amortizacion	(7.721.192,78)
	8.803.008,55

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

No se han registrado en este ejercicio ni en anteriores deterioros de activos materiales del Grupo.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspasos	Saldo final
Coste				
Terrenos	901.626,71	--	--	901.626,71
Construcciones	3.113.137,28	170.845,57	--	3.283.982,85
	4.014.763,99	170.845,57	--	4.185.609,56
Amortización acumulada				
Construcciones	(72.589,56)	(57.902,94)	--	(130.492,50)
	(72.589,56)	(57.902,94)	--	(130.492,50)
Valor neto contable	**3.942.174,43**			**4.055.117,06**

Los importes recogidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, proceden exclusivamente de la sociedad dependiente Procupisa, S.A., cuya actividad es la promoción inmobiliaria.

7.1 Descripción de los principales movimientos

El alta del ejercicio se corresponde a un piso que la Sociedad tenía registrado en existencias y para el cual se formalizó un contrato de arrendamiento en el ejercicio.

7.2 Arrendamientos operativos

El detalle de los inmuebles alquilados por el Grupo en el ejercicio 2008 es como sigue:

Inversión Inmobiliaria	Ubicación	Estado	Tipo Inmueble	Sup. Útil m^2	Duración contrato	Fecha contrato
LOCALES ROZADAIS	O Barco Valdeorras	ALQUILADO	Local	175	5	12/03/2007
MARCELINO SUAREZ	O Barco Valdeorras	ALQUILADO	Local	213	20	01/01/2000
Nave y edificio SIASA	Carracedelo (León)	ALQUILADO	Local	26.911	5	01/01/2007
10º K RIO SELMO FIV A07	Ponferrada	LIBRE	Vivienda	129	-	-

El detalle de los contratos de arrendamiento en el ejercicio 2008 es el siguiente:

Inversión inmobiliaria	Valor balance	Amortización anual	Hipoteca	Gastos financieros anual	Ingresos futuros
LOCALES ROZADAIS	429.775,89	8.595,52	--	--	65.250,06
MARCELINO SUAREZ	143.212,28	2.864,25	--	--	395.362,08
Nave y edificio SIASA	2.540.149,11	43.026,26	--	--	225.072,00
10º K RIO SELMO FIV A07	170.845,77	3.416,92	121.407,73	5.771,72	-
Total	**3.283.983,05**	**57.902,94**	**121.407,73**	**5.771,72**	**685.684,14**

La mayor parte de estos arrendamientos operativos se mantienen entre sociedades del grupo, por lo que los ingresos y gastos vinculados a los mismos no tienen reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al eliminarse los saldos y transacciones entre las partes afectadas, excepto por la amortización y los gastos financieros detallados en el cuadro anterior.

8. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Créditos a empresas del grupo y asociadas	--	300.000,00	--	300.000,00
Participaciones puestas en equivalencia	1.012.645,11	965.730,95	--	1.978.376,06
	1.012.645,11	**1.265.730,95**	**--**	**2.278.376,06**

8.1 Descripción de los principales movimientos

El importe recogido dentro del epígrafe "Créditos a empresas del grupo y asociada" se corresponden con un préstamo otorgado a la sociedad asociada Cel Celis, por parte de la sociedad dependiente Cupire Padesa, S.L.

8.2 Participaciones de sociedades puestas en equivalencia

El detalle de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Cambios al perímetro	Resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo final
Barcamp	632.557,39	--	142.787,75	(86.935,21)	688.409,93
Kongebro Natursten, A/S	380.087,72	--	(60.880,83)	136,28	319.343,17
Cel Celis	--	982.346,00	368,24	(12.091,28)	970.622,96
	1.012.645,11	**982.346,00**	**82.275,16**	**(98.890,21)**	**1.978.376,06**

En el presente ejercicio se ha adquirido una participación en la sociedad asociada Cel Celis, S.L. por importe de 982.346,00 euros. Al cierre del ejercicio el porcentaje de control sobre la citada sociedad dependiente ascendía al 20%.

Varias de estas sociedades asociadas generaron en el momento de su incorporación al perímetro un fondo de comercio de consolidación que a 31 de diciembre de 2007 presentaba un valor neto contable de 470.452,57 euros, que han sido considerados como no significativos por lo que no se ha realizado una prueba de deterioro ya que además se considera que no existe riesgo de deterioro sobre el mismo.

9. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros a largo plazo				
Préstamos y partidas a cobrar	–	–	364.294,08	364.294,08
Activos disponibles para la venta				
Valorados a coste	264.820,81	120.000,00	–	384.820,81
	264.820,81	120.000,00	364.294,08	749.114,89
Activos financieros a corto plazo				
Préstamos y partidas a cobrar	–	–	52.584.269,06	52.584.269,06
Activos disponibles para la venta				
Valorados a coste	–	–	1.082.453,26	1.082.453,26
	–	–	53.666.722,32	53.666.722,32
	264.820,81	**120.000,00**	**54.031.016,40**	**54.415.837,21**

Estos importes se desglosan en el balance de situación de la siguiente forma:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros no corrientes				
Inversiones financieras a largo plazo	264.820,81	120.000,00	–	384.820,81
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	–	–	364.294,08	364.294,08
	264.820,81	120.000,00	364.294,08	749.114,89
Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	–	–	52.584.269,06	52.584.269,06
Inversiones financieras a corto plazo	–	–	1.082.453,26	1.082.453,26
	–	–	53.666.722,32	53.666.722,32
	264.820,81	**120.000,00**	**54.031.016,40**	**54.415.837,21**

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" se incluyen principalmente participaciones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas al no ser relevantes dentro de las presentes cuentas anuales consolidadas ya que muchas de las mismas no tienen actividad, asi como participaciones en empresas cuyo porcentaje de control es inferior al 20% de la cifra de su capital social.

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" se corresponden con diversas inversiones en renta fija que han efectuado sociedades dependientes Pizarras Los Campos, S.A. y Cupa Piedras, S.A.

9.1 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
Activos financieros a largo plazo	
Fianzas entregadas y pagos anticipados	364.294,08
	364.294,08
Activos financieros a corto plazo	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.584.269,06
Créditos a terceros	1.082.453,26
	53.666.722,32

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	2008
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	41.579.642,15
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.457.190,04
Deudores varios	931.433,39
Personal	36.105,49
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 18)	7.769.098,54
	52.584.269,06

El saldo incluído dentro del epígrafe "Clientes, empresas del grupo y asociadas" se corresponde principalmente con el saldo que el grupo mantiene con la empresa asociada, Kongebro, por importe de 1.382.268,77 euros.

Correcciones valorativas

A 31 de diciembre de 2008 ha sido necesario efectuar corrección por deterioro sobre los saldos que se incluyen dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" según el siguiente detalle:

(Euros)	2008
Saldo inicial	(5.793.966,29)
Dotaciones	(984.938,66)
Perdidas por créditos incobrables	(1.074.469,38)
Aplicaciones	2.269.783,06
	(5.583.591,28)

La variación de las distintas correcciones y reversiones valorativas llevadas a cabo en el ejercicio se encuentran incluídas dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación – Pérdidas deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

10. EXISTENCIAS

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
Materias primas y otros aprovisionamientos	6.227.615,40
Productos terminados	8.943.975,93
Existencias comerciales	41.919.947,31
Existencias en curso	154.790,82
Terrenos y solares (existencias inmobiliarias)	943.745,41
Promociones en curso (existencias inmobiliarias)	34.032.038,96
Edificios construídos (existencias inmobiliarias)	2.944.530,89
Anticipos	693.896,20
Deterioros	(1.431.733,39)
	94.428.807,52

El importe registrado dentro de los epígrafes "Terrenos y solares" y "Promociones en curso" proceden en su totalidad de la sociedad dependiente Procupisa, S.A.. Se estima que estos terrenos empezarán a promoverse a partir del ejercicio 2010.

Existe un compromiso de venta de la promoción terminada situada en la Coruña por parte del accionista minoritario por importe de 15.905 miles de euros a ejectuar a lo largo del ejercicio 2009.

El plazo de entrega de las promociones en curso se ha estimado para los ejercicios comprendidos entre 2009 y 2013 y existen préstamos hipotecarios subrogables asociados a dichas promociones cuyo saldo vivo a 31 de diciembre de 2008 asciende a 34.889.026,58 euros. A lo largo del presente ejercicio se han activado gastos financieros como mayor valor de las existencias por importe de 2.764.979,46 euros.

Asimismo, se han recibido anticipos de clientes asociados a la compra futura de los inmuebles que componen estas promociones por importe de 5.181.851,41 euros (nota 17.2), estando registrados dentro del epígrafe "Pasivo corriente – Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance de situación consolidado adjunto. Estos anticipos están vinculados en su totalidad a las promociones que van a ser entregadas en el 2009.

Con respecto a los activos inmobiliarios, se ha efectuado un test de deterioro de los mismos, para el cual se ha utilizado la valoración realizada por un experto independiente, la cual se basa en ciertas hipótesis que son susceptibles de sufrir variaciones en el futuro dependiendo del cumplimiento de diversos hechos.

En el presente ejercicio se han efectuado correcciones valorativas por importe de 377.957,91 euros.

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	2008
Cuentas corrientes a la vista	25.917.735,74
Adquisiciones temporales de activos	1.210.121,82
	27.127.857,56

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. El importe recogido dentro de la rúbrica "Adquisiciones temporales de activos" se corresponden con imposiciones a plazo fijo con vencimiento en el primer trimestre del ejercicio 2009 las cuales devengan un tipo de interés del EURIBOR más un margen diferencial.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el epígrafe "Efectivo o equivalentes" incluye al 31 de diciembre de 2008 los siguientes conceptos:

(Euros)	2008
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.127.857,56
	27.127.857,56

12. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

La composición de este epígrafe, tanto para el coste como para la amortización acumulada, son las siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Ajustes	Deterioro	Saldo final
Sociedades consolidadas por integración global					
Burton Roofing, Ltd.	--	22.450.986,45	--	--	22.450.986,45
Caledonian R.S.	1.154.027,50	311.349,06	--	--	1.465.376,56
Canteras Los Castelos, S.L.	388.142,02	--	--	(21.563,44)	366.578,58
Cupa Materiales, S.A., Unipersonal	173,73	--	--	(173,73)	--
Le Mineral S.L.U.	39.201,12	--	--	(2.063,22)	37.137,90
Nantes Pierres SARL	3.049.522,15	--	(4.133,00)	--	3.045.389,15
Pizarras Beta, S.L.	173.107,67	211.754,35	--	--	384.862,02
Pizarras del Sil, S.L.	183.796,91	--	--	--	183.796,91
Pizarras de la Campa, S.L. Unipersonal	331,67	--	--	(331,67)	--
Pizarras O Cortello, S.A. Unipersonal	48.926,11	--	--	--	48.926,11
Pizarras Sotillo, S.L.	212.203,47	--	(212.203,47)	--	--
Pizarras Valdelacasa, S.L.	817,42	--	212.203,47	--	213.020,89
Procupisa. S.A. Unipersonal	651,20	--	--	(651,20)	--
Thermochip, S.L. Unipersonal	57,04	--	--	(57,04)	--
Turnbull Roofing Products	--	997.360,93	--	--	997.360,93
Cupa Natural Materials (Escocia)	221.622,19	1.484.166,20	--	--	1.705.788,39
Ultransa, S.L.	1.089.137,47	--	--	--	1.089.137,47
	6.561.717,67	25.455.616,99	(4.133,00)	(24.840,30)	31.988.361,36
Valor neto contable	**6.561.717,67**				**31.988.361,36**

Existen diversos fondos de comercio asignados a activos, principalmente asignado a construcciones y activos inmateriales (concesiones) para los cuales se ha determinado su valor en función de tasaciones de expertos independientes.

12.1 Test de deterioro de fondo de comercio

Los fondos de comercio adquiridos a través de combinaciones de negocios se han atribuído a las siguientes unidades generadoras de efectivo a efectos del cálculo del deterioro:

- División de pizarras
- División de materiales auxiliares de construcción

12.2 Hipótesis clave para el cálculo del valor en uso

El cálculo del valor en uso para ambas unidades se ha basado en las siguientes hipótesis:

Margen bruto

El margen bruto se basa en el análisis de dicho margen en periodos precedentes de empresas y productos ya consolidados en el mercado.

Tasa de descuento

Las tasas de descuento reflejan la estimación del riesgo específico del Grupo. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión. Para determinar la tasa de descuento apropiada se considera como tasa de descuento el coste medio ponderado de los recursos del grupo (WACC).

*WACC = [Kd * (1-t) * (D/ (D+E))] + [Ke * (E / (D+E))]*
*WACC (coste ponderado de los recursos, deuda+acciones ó fondos de los accionistas ó fondos propios) = ((rentabilidad exigida a la deuda * (1- tipo impositivo) *proporción de deuda sobre fondos totales) + (rentabilidad exigida a las acciones * (valor de las acciones / proporción de acciones sobre fondos totales))*

Inflación del precio de las materias primas

Las estimaciones se realizan en base a los índices publicados para los países en los que se obtienen dichas materias, así como otros datos que se relacionan con dichas materias primas. Se utilizan las previsiones de mercado si hay datos públicos disponibles (principalmente para Europa y los Estados Unidos), en caso contrario, se utilizan los movimientos del precio de las materias primas habidos en el pasado como indicador de los futuros movimientos de precios.

Cuota de mercado durante el período presupuestado

Estas hipótesis son importantes porque, como sucede para las tasas de crecimiento, la Dirección evalúa como podría cambiar la posición de la unidad generada de efectivo respecto a sus competidores en el periodo presupuestado. La Dirección espera que la cuota del Grupo sea creciente durante el período presupuestado, mientras que por las razones indicadas anteriormente, el Consejo espera que la posición de la Sociedad en la actividad, en relación con sus competidores, se refuerce.

Tasas de crecimiento estimadas

Las tasas de crecimiento que han temido las distintas actividades de nuestro grupo, en los últimos cinco ejercicios en sido muy elevadas sin embargo para el modelo hemos tomado una tasa crecimiento g=2°% mucho más baja que nuestra tasas precedentes.

12.3 Sensibilidad frente a cambios en las hipótesis

Respecto a las hipótesis para el cálculo, la Dirección considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis indicadas supondría que el valor contable de la unidad excediera de su valor recuperable. El planteamiento de la dirección para el desarrollo de los presupuesto es el más conservador posible.

13. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

13.1 Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Sociedad Dominante de 7.813.800,00 euros dividido en tres series. La serie A constituida por 3.781 participaciones sociales, la serie B constituida por 1.260 participaciones sociales, y la serie C constituida por 6.280 participaciones sociales. Todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas. La serie A con un valor nominal de 2.000,00 euros por participación, la serie B con un valor nominal de 150 euros por participación y la serie C con un valor de 10,00 euros por participación.

Todas las participaciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, económicos y políticos, no existiendo derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute y títulos o derechos similares. No existen restricciones para la transmisión de participaciones.

El detalle de los socios y su participación en el capital al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

% Participación	% Participación
CXG Corporación Caixa Galicia	20,00%
Otros	80,00%
	100,00%

13.2 Prima de emisión

La prima de emisión corresponde a la Sociedad Dominante y es de libre disposición y asciende a 46.127.640,00 euros. No existen movimientos en este epígrafe del balance situación consolidado. Esta reserva es distribuíble en las condiciones establecidas en la normativa vigente y se puede utilizar para compensar resultados negativos.

13.3 Otras reservas de la sociedad dominante

El detalle del epígrafe "Otras reservas de la sociedad dominante" del balance de situación cosnsolidado adjunto al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Resultado 2007	Dividendos distribuídos	Saldo final
Reservas no distribuibles	1.562.760,00	–	--	1.562.760,00
Reservas distribuíbles	13.435.845,44	6.646.773,58	(4.003.785,12)	16.078.833,90
	14.998.605,44	**6.646.773,58**	**(4.003.785,12)**	**17.641.593,90**

En el presente ejercicio la Sociedad Dominante ha repartido dividendos por importe de 4.003.785,12 euros con cargo a reservas.

Las reservas de la Sociedad Dominante reflejadas en el balance de situación consolidado adjunto se corresponden íntegramente a Cupire Padesa, S.L.

13.4 Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional

El detalle de las reservas consolidadas por integración global al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

	Saldo inicial	Distribución de resultados	Otros ajustes	Adiciones por fusión	Saldo final
Sociedades dependientes	19.139.085,75	7.260.263,38	(1.186.781,50)	(772.949,26)	24.439.618,37
	19.139.085,75	**7.260.263,38**	**(1.186.781,50)**	**(772.949,26)**	**24.439.618,37**

Dentro de la columna de otros ajustes se incluyen principalmente ajustes en reservas motivados por cambios entre el resultado consolidado en el ejercicio 2007 y el finalmente registrado. De este importe destacan principalmente 232.915 euros correspondientes a la atribución a socios externos de las diferencias de conversión y un importe de 519.009,41 euros motivado por la corrección en la imputación de un resultado del ejercicio 2007 generado por transacciones con empresas del grupo.

El importe que aparece reflejado en la columna de "Adiciones por fusión" se corresponde con los resultados generado en el presente ejercicio por diversas sociedades dependiente que forman parte del perímetro de consolidación, tal como se detalla en la nota 3.1, hasta la fecha de inscripción de las citadas fusiones en el Registro Mercantil correspondiente.
El Grupo ha seguido el criterio de imputar todos los ajustes de consolidación que afectan a las reservas consolidadas desde la fecha de primera consolidación a la línea de "Reservas de sociedades consolidadas por integración global". Adicionalmente no se presentan en las presentes cuentas anuales consolidadas el desglose de estas reservas por sociedad.

El Grupo es conocedor de que este criterio de imputación de ajustes de consolidación a reservas no es coincidente con lo indicado en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, y que el desglose por Sociedad de la cuenta "Reservas de sociedades consolidadas por integración global" es una información obligatoria según lo requerido por dicha Norma. Sin embargo, el Grupo está reconstruyendo los asientos de consolidación desde la primera preparación de las cuentas consolidadas del Grupo, para la obtención de este desglose y la correcta clasificación de las reservas, que serán adecuadamente presentadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, una vez finalice la implantación del nuevo sistema informático.

No obstante, es necesario tener en cuenta que el importe total de los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 es correcto y por lo tanto la falta de información a la que se ha hecho mención anteriormente no afecta a la interpretación en su conjunto de las cuentas anuales consolidadas.

13.5 Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El detalle de las reservas consolidadas por puesta en equivalencia al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Distribución resultado	Cambio perímetro	Otros movimiento	Saldo final
Barcamp	(79.276,82)	(79.107,43)	--	(67.207,51)	(225.591,76)
Kongebro	(76.264,42)	4.220,78	--	–	(72.043,64)
Cel Celis, S.L.	--	–	(12.091,29)	–	(12.091,29)
	(155.541,24)	**(74.886,65)**	**(12.091,29)**	**(67.207,51)**	**(309.726,69)**

13.6 Resultado consolidado

El detalle de los resultados obtenidos durante el ejercicio 2008 por las sociedades consolidadas incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	Resultado individual	Ajustes de consolidación	Resultado Consolidado	Sociedad Dominante	Socios externos (Nota 15)
Cupire Padesa, S.L.	8.972.103,71	(10.150.886,18)	(1.178.782,47)	(1.178.782,47)	
Sociedades dependientes					
Aisla Soluciones S.L.	(118.741,41)	796,23	(117.945,18)	(117.945,18)	–
Armadilla S.L.	1.216.571,78	22.248,00	1.238.819,78	1.238.819,78	–
Burton Roofing Suppliers	1.646.477,17	–	1.646.477,17	1.383.040,82	263.436,35
Caledonian Roofing Suppliers Ltd.	(558.093,05)	–	(558.093,05)	(468.798,16)	(89.294,89)
Canteras Los Castelos S.L.	45.011,91	–	45.011,91	42.761,31	2.250,60
Cerámica Xunqueira S.A.	95.552,42	(5.520,00)	90.032,42	76.655,08	13.377,34
Clada S.L.U.	(741,96)	(39,09)	(781,05)	(781,05)	–
CNMI, Ltd.	(360.188,05)	1.585,76	(358.602,29)	(358.602,29)	–
CNMS, Ltd.	(1.793.148,61)	86.093,83	(1.707.054,78)	(1.425.351,22)	(281.703,56)
CNMP, Ltd.	(805.213,04)	(2.052,35)	(807.265,39)	(807.265,39)	–
Comercial de Rocas Ornamentales S.A.	(394.313,74)	4.247,77	(390.065,97)	(390.065,97)	–
Cuarcitas Padorniña S.A.	(55.659,29)	(4.681,58)	(60.340,87)	(57.557,91)	(2.782,96)
Cupa Burton Group	–	–	–	–	–
Cupa Expansión S.L.U.	(25.094,28)	22.272,00	(2.822,28)	(2.822,28)	–
Cupa GmbH	(133.250,48)	–	(133.250,48)	(133.250,48)	–
Cupa Hoteles S.L.U.	(731,45)	(39,09)	(770,54)	(770,54)	–
Cupa Ingeniería y Servicios S.A.U.	(94.401,99)	898,92	(93.503,07)	(93.503,07)	–
Cupa Innovación S.L.U.	143,97	1.808,89	1.952,86	1.952,86	–
Cupa Inversión S.L.U.	(998.802,51)	(39,09)	(998.841,60)	(998.841,60)	–
Cupa Materiales S.A.	526.611,08	–	526.611,08	526.611,08	
Cupa Piedras S.A.	77.183,51	(4.175,41)	73.008,10	69.148,92	3.859,18
Cupa Pierres S.A.R.L.	(138.844,26)	201.459,18	62.614,92	67.238,43	(4.623,51)
Cupa Pierres Distribution S.A.R.L.	(2.276.645,09)	(3.128,06)	(2.279.773,15)	(2.279.773,15)	–
Cupa Pizarras S.A.U.	2.724.228,73	244.352,78	2.968.581,51	2.968.581,51	–
Cupa Renovables S.L.U.	(635,84)	7.530,23	6.894,39	6.894,39	–
Cupa Solutions S.L.U.	(706,01)	39,09	(666,92)	(666,92)	–
Dosaguas Materiales	(277.658,90)	(2.280,66)	(279.939,56)	(279.939,56)	–
Eurogranitos Industria Transformadora de Granitos, Lda	(108.223,40)	(9.956,38)	(118.179,78)	(118.179,78)	–
Le Mineral S.C.I.	25.230,12	3.280,58	28.510,70	28.510,70	–
Mármoles Doseo S.A.	106.018,71	(15.439,44)	90.579,27	85.278,33	5.300,94
Minas do Brasil S.L.	(195,87)	697,50	501,63	501,63	–
Nantes Pierres S.A.S.	401.128,44	30.547,83	431.676,27	418.318,69	13.357,58
Pizarras Arcas Prada S.L.	161.138,15	–	161.138,15	161.138,15	–
Pizarras Beta S.L.	(65.014,21)	715,33	(64.298,88)	(64.298,88)	–
Pizarras Cumio S.L.	–	–	–	–	–
Pizarras del Sil, S.L.U.	531.619,02	123,78	531.742,80	531.742,80	–
Pizarras La Campa S.L.	294,72	–	294,72	294,72	–
Pizarras Las Arcas S.L.	1.655.080,92	112.700,21	1.767.781,13	1.767.781,13	–
Pizarras Los Campos S.L.	562.843,37	–	562.843,37	312.659,49	250.183,88
Pizarras Los Gallos S.L.	487.365,38	–	487.365,38	487.365,38	–
Pizarras O Cortello S.A.	223.660,03	–	223.660,03	223.660,03	–
Pizarras Paladio, S.L.U.	(3.990,74)	–	(3.990,74)	(3.990,74)	–
Pizarras Valdacal S.A.	(164.361,09)	71.475,78	(92.885,31)	(92.885,31)	–
Pizarras Valdelacasa S.L.	(1.611,29)	151.273,01	149.661,72	149.661,72	–
Procupisa, S.A.U.	7.468.444,42	(356.145,38)	7.112.299,04	7.112.299,04	–
Procupisa Participacoes Ltda.	(270.754,49)	–	(270.754,49)	(216.603,59)	(54.150,90)
Ramilo S.A.	(50.509,82)	(10.271,58)	(60.781,40)	(60.781,40)	–
Riomanzanas S.A.	(16.381,29)	–	(16.381,29)	(16.381,29)	–
Rochas Ornamentais de Cerveira S.A.	(233.874,22)	–	(233.874,22)	(233.874,22)	–
Rozadais S.A.	307.337,47	(1.024.113,78)	(716.776,31)	(716.776,31)	–
Secon S.A.	269.385,12	(146.695,31)	122.689,81	122.689,81	–
Thermochip S.L.U.	(1.248.107,30)	181.173,49	(1.066.933,81)	(1.066.933,81)	–
Turnbull Roofing Products Ltd.	(174.593,24)	–	(174.593,24)	(146.658,32)	(27.934,92)
Ultransa S.L.	1.582.529,14	20.088,42	1.602.617,56	1.602.617,56	–
Vegamolinos S.L.U.	47.444,24	(2.714,89)	44.729,35	44.729,35	–
	9.790.812,90	(421.883,47)	9.368.929,43	9.277.654,30	91.275,13
Sociedades Asociadas					
Barcamp	142.787,76	–	142.787,76	142.787,76	–
Kongebro Natursten, A/S	(60.880,83)	–	(60.880,83)	(60.880,83)	–
Cel Celis	368,24	–	368,24	368,24	–
	82.275,17	–	82.275,17	82.275,17	–
	18.845.191,79	**(10.572.769,65)**	**8.272.422,13**	**8.181.147,00**	**91.275,13**

14. PATRIMONIO NETO- SUBVENCIONES RECIBIDAS

Los movimientos de las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Subvenciones no reintegrables						
Subvenciones de capital	2.671.217,27	861.088,40	(258.326,52)	(316.779,17)	95.033,75	3.052.233,73
	2.671.217,27	**861.088,40**	**(258.326,52)**	**(316.779,17)**	**95.033,75**	**3.052.233,73**

Las sociedades dependientes, a las cuales les han otorgado las distintas subvenciones mencionadas en el cuadro anterior, han cumplido al cierre del ejercicio las condiciones establecidas en las subvenciones recibidas.

15. PATRIMONIO NETO – SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de las participaciones de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en el resultado del ejercicio.

El detalle de los socios externos, así como su movimiento durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Resultado 2008	Modif. del perímetro	Diferencias de conversión	Dividendos	Saldo final
Burton Roofing Merchants Ltd.	--	263.436,35	876.801,66	186.567,59	--	1.326.805,60
Caledonian Roofing Suppliers	--	(89.294,89)	631,54	(14.154,46)	--	(102.817,81)
Canteras Los Castelos, S.L.	21.743,83	2.250,60	--	--	--	23.994,43
Cerámica Xunqueira, S.A.	489.266,77	13.377,34	--	--	--	502.644,11
Cupa Natural Materials Scotland, Ltd.	--	(281.703,56)	631.778,15	(1.447,81)	--	348.626,78
Cuarcitas Padorniña, S.A.	81.045,52	(2.782,96)	--	--	--	78.262,56
Cupa Piedras, S.A.	15.890,68	3.859,18	--	--	--	19.749,86
Cupa Pierres SARL	13.155,22	(4.623,51)	--	--	--	8.531,71
Mármoles Doseo, S.A.	165.099,58	5.300,94	--	--	--	170.400,52
Nantes Pierres SARL	47.480,00	13.357,58	--	--	--	60.837,58
Pizarras Los Campos, S.L.	2.334.992,61	250.183,88	--	--	(124.051,52)	2.461.124,97
Procupisa Brasil	--	(54.150,90)	158.682,99	(8.869,46)	--	95.662,63
Turnbull Roofing	(111,80)	(27.934,92)	34.803,98	2.003,43	--	8.760,69
	3.168.562,41	**91.275,13**	**1.702.698,32**	**164.099,29**	**(124.051,52)**	**5.002.583,63**

El desglose de los socios externos por conceptos es el siguiente:

(Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Diferencias de conversión	Subvenciones	Total
Burton Roofing Merchants Ltd.	2.021,43	874.780,23	263.436,35	186.567,59	--	1.326.805,60
Caledonian Roofing Suppliers	289,09	342,45	(89.294,89)	(14.154,46)	--	(102.817,81)
Canteras Los Castelos, S.L.	20.378,70	1.280,76	2.250,60	--	--	23.910,06
Cerámica Xunqueira, S.A.	361.802,00	64.835,79	13.377,34	--	62.628,98	502.644,11
Cupa Natural Materials Scotland, Ltd.	407.957,64	223.820,51	(281.703,56)	(1.447,81)	--	348.626,78
Cuarcitas Padorniña, S.A.	17.369,25	63.676,27	(2.782,96)	--	--	78.262,56
Cupa Piedras, S.A.	3.005,06	12.885,62	3.859,18	--	--	19.749,86
Cupa Pierres, S.A.R.L.	799,20	12.356,02	(4.623,51)	--	--	8.531,71
Mármoles Doseo, S.A.	29.598,64	134.670,37	5.300,94	--	830,57	170.400,52
Nantes Pierres SARL	1.332,00	46.148,00	13.357,58	--	--	60.837,58
Pizarras Los Campos, S.L.	26.714,45	2.184.199,22	250.183,88	--	--	2.461.097,55
Procupisa Brasil	158.682,99	--	(54.150,90)	(8.869,46)	--	95.662,63
Turnbull Roofing Prodcuts, Ltd.	206,47	34.597,51	(27.934,92)	2.003,43	--	8.872,49
	2.310,51	**3.653.592,74**	**91.275,13**	**164.099,29**	**63.459,55**	**5.002.583,63**

No existen porcentajes de participación superiores al 5% de la cifra del capital social que sean personas jurídicas.

16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

16.1 Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Provisión por otras responsabilidades	46.449,03	1.392.492,61	1.438.941,64
Provisión por impuestos	--	89.094,64	89.094,64
Provisión por garantías	307.000,00	--	307.000,00
Otras	52.913,00	312.838,52	365.751,52
	406.362,03	**1.794.425,77**	**2.200.787,80**

Provisión por otras responsabilidades

Dentro de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluye principalmente la provisión registrada en el presente ejercicio por parte de la sociedad dependiente Procupisa, S.A.U. por importe de 1.373.264,00 euros, ante la reclamación interpuesta por la Comunidad de Propietarios de La Almadraba en relación con defectos de construcción en la promoción de Playahonda (Murcia).

La sociedad dependiente ha registrado una provisión por el importe total de la demanda, ya que estima como probable una resolución a favor de los demandantes.

Provisión por impuestos

Dentro de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, se incluye principalmente, la provisión que la sociedad dependiente Procupisa, S.A.U. registra ante futuras liquidaciones de los impuestos Actos Jurídicos Documentados e ICIO estimadas en base a los últimos presupuestos de obras actualizados.

Provisión por garantías

El importe que aparece reflejado en el epígrafe "Provisión por garantías" del balance de situación consolidado adjunto se corresponde con una provisión por actuaciones medioambientales de la cantera que explota la sociedad dependiente Cupa Pierres, S.A.R.L.

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Traspasos	Saldo final
Provisión por otras responsabilidades	16.346,00	1.429.390,64	(6.795,00)	--	1.438.941,64
Provisión por impuestos	--	89.094,64	--	--	89.094,64
Provisión por garantías	289.000,00	18.000,00	--	--	307.000,00
Otras	310.778,98	369.100,13	(244.050,61)	(70.076,98)	365.751,52
	616.124,98	**1.905.585,41**	**(250.845,61)**	**(70.076,98)**	**2.200.787,80**

Las dotaciones y aplicaciones del ejercicio aparecen reflejados dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

17. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Pasivos financieros a largo plazo			
Débitos y partidas a pagar	116.921.440,76	2.129.510,12	119.050.950,88
	116.921.440,76	2.129.510,12	119.050.950,88
Pasivos financieros a corto plazo			
Débitos y partidas a pagar	77.791.012,79	59.226.091,32	137.017.104,11
	77.791.012,79	59.226.091,32	137.017.104,11
	194.712.453,55	**61.355.601,45**	**256.068.055,00**

Estos importes se desglosan en el balance de situación consolidado de la siguiente forma:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	116.921.440,76	2.129.510,12	119.050.950,88
	116.921.440,76	2.129.510,12	119.050.950,88
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	77.791.012,79	2.226.777,65	80.017.790,44
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	–	56.999.313,67	56.999.313,67
	77.791.012,79	59.226.091,32	137.017.104,11
	194.712.453,55	**61.355.601,45**	**256.068.055,00**

17.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
A largo plazo	
Préstamos y créditos de entidades de crédito	116.802.333,90
Acreedores por arrendamiento financiero	119.106,86
	116.921.440,76
A corto plazo	
Préstamos y créditos de entidades de crédito	59.086.759,08
Acreedores por arrendamiento financiero	3.827,04
Efectos descontados pendiente de vencimiento	17.047.995,94
Intereses devengados no vencidos	1.652.430,73
	77.791.012,79
	194.712.453,55

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito del Grupo al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

(Euros)	Importe concedido	Largo plazo	Corto plazo	Disponible (Nota 22.3)
Préstamos	164.450.198,00	116.802.333,90	25.165.952,20	--
Pólizas de crédito	38.705.060,00	--	33.920.806,88	4.784.253,12
Líneas de descuento	20.390.001,00	--	17.047.995,94	3.342.005,06
Leasing	--	119.106,86	3.827,04	--
	223.545.259,00	**116.921.440,76**	**76.138.582,06**	**8.126.258,18**

Asimismo, el Grupo mantiene formalizadas líneas de confirming con un límite de 4.000.000,00 euros y líneas de financiación exterior y anticipos a la exportación por importe de 3.606.072,00 y 20.000.000,00 euros respectivamente.

El detalle de los vencimientos de las deudas a largo plazo es el siguiente:

Años	(Euros)
2010	39.172.894,59
2011	18.146.823,30
2012	12.307.187,12
2013	10.887.214,59
2014 y siguientes	36.407.321,16
	116.921.440,76

El tipo de interés devengado por el endeudamiento con entidades de crédito ha sido del EURIBOR más un diferencial comercial.

El 4 de febrero de 2006 CXG Corporación Caixa Galicia, S.A. concedió a la Sociedad Dominante un préstamo mercantil de carácter participativo y convertible por importe de 20.000.000,00 euros, que vencerá el 31 de diciembre de 2010, fecha en la que deberá ser satisfecho el saldo que en ese momento arroje a favor de la prestamista, en efectivo o mediante su conversión, total o parcial, en participaciones sociedades de nueva creación de la Sociedad Dominante Cupire Padesa, S.L. en función de los ratios estipulados en el Acuerdo firmado.

Existen préstamos hipotecarios subrogables que se corresponden principalmente al endeudamiento incurrido por la sociedad dependiente Procupisa, S.A. por el desarrollo de su actividad inmobiliaria. Ante estos préstamos se podrán subrogar los compradores en el momento de la entrega de la vivienda, Dichos préstamos se encuentran garantizados mediante hipotecas sobre existencias. El importe de los gastos financieros asociados a este tipo de endeudamiento han ascendido a 302.196,45 euros.

Si bien los préstamos subrogables en su mayor importe no tienen exigibilidad a corto plazo, al mantener vencimientos superiores a un año, el Grupo de acuerdo con la normativa contable vigente, clasifica a corto plazo todos aquellos importes que correspondan a la financiación de promociones en curso que cumplan las dos condiciones siguientes:

- Que a 31 de diciembre de 2008 existan compromisos firmes de venta, es decir, que ya se haya formalizado un contrato de compraventa de carácter privado sobre los bienes afectos por el préstamo.

- La fecha de entrega prevista (escritura pública) sea inferior a doce meses desde el cierre del ejercicio.

Las distintas líneas de crédito y de descuento tienen un vencimiento anual, llegado al mismo, se renuevan de forma tácita salvo denuncia expresa de las partes.

El gasto financiero asociado al endeudamiento financiero que mantiene formalizado el Grupo ha ascendido a 7.316.532,61 euros (Nota 19.6).

Al cierre del ejercicio el Grupo es avalado por distintas entidades financieras por un importe conjunto de 14.865.151,52 euros.

Además, a 31 de diciembre de 2008, las sociedades dependientes Pizarras Valdacal, S.A., Cupa Pizarras, S.A., Pizarras Las Arcas, S.A. y Procupisa, S.A. prestan garantía solidaria, incondicional e irrevocable, ante Entidad bancaria, a primer requerimiento del Agente, a favor de la Sociedad Dominante, Cupire Padesa, S.L., conforme a los términos establecidos en el Contrato de Préstamo Sindicado elevado a público mediante escritura otorgada el 3 de febrero de 2006, ya sea por principal *(por importe máximo de hasta 30.500.000,00 euros)* intereses ordinarios o de demora, comisiones, gastos o cualesquiera otras cantidades debidas en virtud del mismo.

17.2 Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

(Euros)	2008
A largo plazo	
Otros pasivos financieros	2.129.510,12
A corto plazo	
Otros pasivos financieros	2.226.777,65
Proveedores	19.191.947,09
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14.386,31
Acreedores varios	15.595.498,50
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.145.213,91
Pasivos por impuesto corriente (Nota 18.1)	4.496.035,76
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 18)	11.240.852,28
Anticipos de clientes	5.315.379,82
	61.355.601,45

Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros

Esta cuenta recoge fundamentalmente las deudas a largo plazo por importes pendientes de pago derivados de la adquisición de diversas sociedades dependientes. El vencimiento de esta deuda se producirá principalmente en los ejercicios 2009 (por la parte a corto plazo) y 2010.

Deudas a corto plazo – Anticipos de clientes

Dentro de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se recoge principalmente los anticipos de clientes asociados a la compra futura de los inmuebles que componen diversas promociones que está desarrollando la sociedad dependiente Procupisa, S.A. por importe de 5.181.851,41 euros (Nota 10).

18. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
Activos por impuesto diferido	11.632.593,54
Activos por impuesto corriente	810.799,45
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 9.1)	
Subvenciones concedidas	3.818.703,50
I.V.A.	3.858.776,44
Retenciones y pagos a cuenta	81.456,00
Seguridad Social	10.162,61
	20.212.491,53

Pasivos por impuesto diferido a largo plazo	7.549.753,34
Pasivo por impuesto corriente	4.496.035,76
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 17.2)	
I.V.A.	8.664.397,08
I.R.P.F	804.669,95
Seguridad Social	1.306.195,36
Otros saldos	465.589,89
	23.286.641,38

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por la Sociedad Dominante o por las dependientes, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, se estima que la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota, y en su caso, de importe poco significativo.

En base a lo anteriormente expuesto permanecen abiertos a inspección todos los impuestos a que está sometida la sociedad dominante desde su constitución y los liquidados en los cuatro últimos ejercicios para las sociedades dependientes, tal como se muestra en el cuadro adjunto:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2004 – 2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	2005 – 2008
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2005 – 2008

La Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, se hallan acogidas al régimen de tributación consolidado. Las sociedades que forman el citado grupo son: Cupire Padesa, S.L. (Sociedad Dominante), Aisla Soluciones Constructivas, S.L., Armadilla, S.L.U., Canteras Los Castelos, S.L., Cerámica Xunqueira, S.A., Clada, S.L.U., Comercial de Rocas Ornamentales, S.A.U., Cuarcitas Padorniña, S.A., Cupa Expansión, S.L.U., Cupa Hoteles, S.L.U., Cupa Ingeniería y Servicios, S.A., Cupa Innovación, S.L.U., Cupa Inversión, S.L.U., Cupa Materiales, S.A.U., Cupa Piedras, S.A., Cupa Pizarras, S.A., Cupa Renovables, S.L.U., DosAguas Materiales, S.L.U., Mármoles Doseo, S.A., Minas do Brasil, S.L.U., Pizarras Arcas Prada, S.L., Pizarras Beta, S.A., Pizarras Cumio, S.L., Pizarras del Sil, S.L.U., Pizarras La Campa, S.L.U., Pizarras Las Arcas, S.L., Pizarras Los Gallos, S.L., Pizarras O Cortello, S.A.U., Pizarras Paladio, S.L.U., Pizarras Rozadais, S.A., Pizarras Valdacal, S.A., Pizarras Valdelacasa, S.L., Procupisa, S.A.U., Ramilo, S.A., Riomanzanas, S.A.U., Secon,S.A., Termochip, S.L.U., Ultransa, S.L., y Vegamolinos, S.L.U.

18.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias Aumentos	Disminuciones	Total	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto Aumentos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio					
Operaciones continuadas	--	--	8.272.422,13	--	(848.991,63)
Operaciones interrumpidas	--	--	--	--	--
			8.272.422,13		(848.991,63)
Impuesto sobre Sociedades					
Operaciones continuadas	--	--	2.053.665,86	--	(353.360,27)
Operaciones interrumpidas	--	--	--	--	--
			2.053.665,86		(353.360,27)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			10.326.087,99		(1.202.351,90)
Diferencias permanentes	10.645.515,05	(5.839.939,22)	4.805.575,83	--	--
Diferencias temporarias					
Con origen en el ejercicio	--	(1.399.070,36)	(1.399.070,36)	--	--
Con origen en ejercicios anteriores	3.311.804,23	--	3.311.804,23	--	--
Base imponible (resultado fiscal)			**17.044.397,70**		**(1.202.351,90)**

Las principales diferencias permanentes se corresponden con la dotación al factor de agotamiento por importe de 4.966.675,87 euros, junto con la eliminación de los ajustes de consolidación siendo el más significativo de los mismos los dividendos recibidos por parte de la Sociedad Dominante de sus sociedades dependientes.

Las diferencias temporales se corresponden principalmente con la reversión y dotación por libertad de amortización.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	10.326.087,99	(1.012.284,39)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	3.097.826,40	(163.292,77)
Gastos no deducibles	2.068.977,30	--
Deducciones y bases imponibles pendientes de aplicar	(2.909.662,89)	--
Ajustes tipos impositivos	41.911,84	--
Deducciones	(73.199,13)	--
Compensación bases imponibles negativas	(172.187,65)	--
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	**2.053.665,87**	**(163.292,77)**

El gasto / (ingreso) pot impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Directamente imputados al patrimonio neto
Impuesto corriente	5.501.391,56	–
Variación de impuestos diferidos		
Deducciones y bases imponibles pendientes de aplicar	(2.909.662,89)	–
Por libertad de amortización	(573.820,16)	–
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	–	163.292,77
Otros	35.757,35	–
	2.053.665,86	**163.292,77**

El gasto / (ingreso) sobre beneficios consolidado se desglosa como sigue:

(Euros)	2008
Impuesto corriente	5.501.391,56
Retenciones	(104.372,51)
Pagos a cuenta	(349.022,66)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	**5.047.996,39**

El Grupo cuenta con bases imponibles negativas a compensar por las distintas sociedades que componen el mismo anteriores a la entrada del Grupo en el régimen de consolidación fiscal, estando activado por la parte de dichos créditos fiscales que se consideran que su recuperación está razonablemente asegurada en el epígrafe "Activo por impuesto diferido" del balance de situación consolidado, por un importe de 7.304.567,18 euros. Asimismo, dentro de este epígrafe se incluyen deducciones pendientes de aplicar por importe de 4.328.026,36 euros

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar es el siguiente:

(Euros) Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación	Importe
1996	2011	250.770,86
1997	2012	296.107,81
1998	2013	26.597,45
1999	2014	17.370,78
2000	2015	65.206,54
2001	2016	339.842,43
2002	2017	508.961,58
2003	2018	2.512.303,96
2004	2019	463.679,02
2005	2020	3.327.735,57
2006	2021	3.833.885,88
2007	2022	1.901.151,34
		13.543.613,22

Todas estas bases han sido generadas antes de la entrada del Grupo en el régimen de consolidación fiscal.

Diversas Sociedades del Grupo se han acogido a los beneficios fiscales derivados del factor de agotamiento regulado en la Ley 6/1997 de Fomento de la Minería, en el ejercicio 2007, el Grupo ha dotado Factor de Agotamiento por 4.966.675,87 euros y tras las dotaciones y aplicaciones realizadas en los últimos ejercicios mantiene compromisos de reinversión en activos mineros pendientes de realizar por importe de 23.042.396,27 euros.

La Sociedad Dominante y diversas sociedades dependientes mantienen deducciones pendientes de aplicar por importe de 2.597.630,90 euros habiendo aplicado en el ejercicio deducciones por importe de 99.448,97 euros.

En cuanto a la Sociedad Dominante, están abiertos los siguientes procedimientos:

Cupire Padesa, S.L. ha interpuesto ante el Tribunal Económico Administrativo Central de Galicia reclamación económico administrativa contra la liquidación contenida en el Acta firmada de Disconformidad A2 núm. Ref. 71435726 de 27/06/2008, incoada por el Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2004/2005 en la que resulta una cuota de 591.961,15 euros, intereses de demora por 82.552,78 euros, en total una deuda tributaria de 674.513,93 euros.

Asimismo, la Sociedad Dominante ha interpuesto ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia nacional, recurso contra la Resolución desestimatoria del Tribunal Económico Administrativo Central recaída en la reclamación presentada contra la liquidación derivada del Acta de Inspección incoada por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1991, con una deuda tributaria de 865.610,54 euros. Como en el supuesto anterior, dicha deuda, la solicitud suspendida con aval bancario en al via administrativa, hallándose actualmente pendiente de resolución la solicitud de suspensión con el mismo aval planteada ante la Sala.

Por lo que respecta a las restante sociedades del grupo, están abiertos los siguientes procedimientos, que salvo indicación expresa no se encuentran provisionados:

- Mármoles Doseo, S.A. ha interpuesto recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León, contra la resolución del Tribunal Económico Admistrativo de Castilla y León por una deuda tributaria total de 53.107,68 euros, que actualmente se encuentra totalmente pagada incluyendo los intereses de demora. Asimismo se ha interpuesto reclamación contra la propuesta de liquidación contenida en el acta de disconformidad A02 num. 71115293, por el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2002 y 2003 en cuantía de 104.628,69 euros.

- Pizarras O Cortello, S.A. tiene recurridas ante el TEAR de Galicia las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2001 y 2002. La cuantía del litigio es de 76.670,78 euros, la deuda está avalada.

- Pizarras Valdacal, S.A. tiene recurridas ante el TEAR de Galicia las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2001 y 2002. La cuantía del litigio es de 131.785,39 euros, la deuda está avalada.

- Riomanzanas, S.A. tiene recurridas ante el TEAR de Galicia las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1999, 2000, 2001 y 2002. La cuantía del litigio es de 162.776,56 euros.

- Ultransa, S.L. tiene recurridas ante el TEAC las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1999, 2000, 2001 y 2002. La cuantía del litigio es de 376.952,49 euros.

- Pizarras Sotillo, S.A. tiene recurridas ante el TEAC las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1999, 2000 y 2001. La cuantía del litigio es de 248.487,40 euros.

- Pizarras Las Arcas, S.L. tiene recurridas ante el TEAC las actas incoadas por el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y 2001. La cuantía del litigio es de 285.610,31 euros.

- A la entidad Armadilla, S.L. Unipersonal le fue incoada por los Servicios de Inspección del Acta firmada de Disconformidad A2 Num. Ref. 71122941 incoada por el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2000/2001 en la que resulta una deuda tributaria de 154.394,12 euros. La regularización afecta exclusivamente a las dotaciones realizadas al Factor de Agotamiento por ser dispares los criterios seguidos por la empresa y los mantenidos por la Inspección. Dicho recurso ha sido desestimado y no ha sido posible recurso ante el Tribunal Supremo.

- Pizarras Los Campos, S.L. ha interpuesto reclamación económico administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo de Castilla y León contra el acuerdo dictado por el Inspector Regional Adjunto de la Delegación Especial de Castilla y León de 30 de mayo, confirmando la propuesta de liquidación contenida en el Acta de Disconformidad A02 Num. 71115460 de 25 de enero de 2006, incoada por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2002/2003 por importe de 253.700,83 euros. Este importe ha sido provisionado por el Grupo.

- Pizarras Rozadais, S.A. tiene recurridas antes el Tribunal Económico Administrativo de Galicia el acta incoada por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2000 por importe de la deuda tributaria por importe de 116.140,18 euros. La deuda está avalada por los antiguos propietarios, por lo que no supone una contingencia para el Grupo.

- Termochip, S.L.U. ha interpuesto reclamación número de referencia 15/2324/2008 contra la liquidación contenida dentro del acta firmada en disconformidad A2 núm. Ref. 71435735 de 27/06/2008, incoada por el Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2004/2005 en la que resulta una cuota de 92.365,22 euros, intereses de demora por 13.118,13 euros, en total una deuda tributaria de 105.483,35 euros. Este litigio procede de la sociedad absorbida Auxiliar de Tejados, S.L.

En relación con los litigios anteriores, algunos de ellos motivados por una diferencia de criterio entre la Inspección y la Empresa en cuanto al cálculo de las dotaciones al Factor Agotamiento, es importante resaltar que la Dirección General de Tributos notificó, recientemente, a la Asociación Gallega de Pizarristas la respuesta a la consulta vinculante que esta había formulado. En ella, la Dirección General considera, sustancialmente, correcto el criterio seguido por la empresa al calcular las dotaciones al Factor de Agotamiento Ley 6/1977, por ello, estimamos que la cuantía de los litigios antes relacionados, se verá sensiblemente reducida ya, por los Tribunales Económicos.

18.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en Cuenta de pérdidas y ganancias	Variaciones reflejadas en Patrimonio neto	Saldo final
Activos por impuesto diferido				
Gastos de establecimiento	239.232,30	(239.232,30)	--	--
Deducciones pendientes	2.534.039,74	1.793.986,62	--	4.328.026,36
Créditos fiscales activados	6.188.890,91	1.115.676,27	--	7.304.567,18
	8.962.162,95	2.670.430,59	--	11.632.593,54
Pasivos por impuesto diferido				
Subvenciones no reintegrables	1.144.807,40	--	(163.292,77)	981.514,63
Libertad de amortización	7.043.396,08	(573.820,16)	--	6.469.575,93
	8.188.203,49	(573.820,16)	(163.292,77)	7.451.090,56
	17.150.366,43	**2.096.610,43**	**(163.292,77)**	**19.083.684,10**

19. INGRESOS Y GASTOS

19.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo por mercados geográficos y categoría de actividades, es la siguiente:

(Euros)	2008
Segmentación por categorías de actividades	
Piedra natural	111.484.846,28
Prefabricados	19.990.851,47
Inmobiliaria y construccion	49.949.256,88
Otros	38.711.698,89
	220.136.653,51
Segmentación por mercados geográficos	
Mercado nacional	66.861.907,66
Mercado exterior	153.274.745,85
	220.136.653,51

19.2 Consumos de materias primas y otras materias consumibles

El detalle del epígrafe "Aprovisionamientos - Consumos de materias primas y otras materias consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2008
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	
Compras de otros aprovisionamientos	52.024.934,59
Variación de materias primas y otros aprovisionamientos	39.628,98
	52.064.563,57

19.3 Cargas sociales

El detalle del epígrafe "Gastos de personal - Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2008
Seguridad social	7.766.246,88
Otras cargas sociales	1.334.835,51
	9.101.082,39

19.4 Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se incluye principalmente el beneficio obtenido por la combinación de negocios con Burton Roofing, Ltd. dependiente de la sociedad Cupa Natural Materials Ireland, Ltd, por importe de 1.202.394,07 euros. El resto de importes recogidos en este epígrafe no son significativos de cara a la comprensión de las presentes cuentas anuales.

19.5 Ingresos financieros

El detalle del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2008
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, de otras empresas	2.111,80
Valores negociables y otros intrumentos financieros	510.164,12
	512.275,92

19.6 Gastos financieros

El detalle del epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2008
Intereses por descuento de efectos (Nota 17.1)	1.321.831,16
Préstamos y créditos con entidades de créditos (Nota 17.1)	5.983.623,19
Arrendamientos financieros (Nota 17.1)	11.078,26
Otros gastos financieros	1.645.810,71
	8.962.343,32

20. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 31 de marzo de 2008 el Grupo adquirió el 84% del capital social de la sociedad dependiente Burton Roofing, Ltd. El coste de la combinación de negocios ascendió a un total de 34.129.143,98 euros mediante la aportación no dineraria del 16% del capital social de diversas sociedades dependientes por importe de 8.946.570,32 euros y el pago en efectivo de 25.182.573,66 de euros. No existiendo ningún importe pendiente de pago al cierre del ejercicio.

El valor razonable de los activos y pasivos de Burton Roofing, Ltd., los cuales coinciden con el valor contable antes de la adquisición, a la citada fecha es de 5.509.414,80 euros ascendiendo por tanto el fondo de comercio de consolidación a 22.450.986,45 euros (Nota 12).

El fondo de comercio se idenfica con beneficios futuros que se derivarán de la posición en el mercado de esta sociedad dependiente y de las sinergias del Grupo Cupa en el Reino Unido.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2008 han ascendido a 27.321 miles de euros y 1.646 miles de euros, respectivamente. Si la combinación se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2008, el importe neto estimado de la cifra de negocios y el resultado estimado del ejercicio de la Sociedad habrían ascendido a 36.428 miles de euros y 2.195 miles de euros, respectivamente.

21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

21.1 Administradores y Alta Dirección

Durante el ejercicio determinados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han percibido remuneraciones, por asistencia al Consejo de Administración, remuneración al Presidente del Consejo de Administración, por un importe total de 386.010,00 euros.

La Sociedad Dominante no tiene contraídas obligaciones en concepto de pensiones y seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración.

Solo existe una persona con categoría de personal de Alta Dirección en el Grupo, el cual forma parte del Consejo de Administración.

No se han producido transacciones adicionales con partes vinculadas salvo lo mencionado anteriormente.

Asimismo, no se detallan los saldos que aparecen reflejados en el balance de situación consolidado adjunto incluídos dentor de los epígrafes "Clientes empresas del grupo y asociadas" y "Proveedores, empresas del grupo" al no ser relevantes de cara a la comprensión de las presentes cuentas anuales.

22. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas a nivel de Grupo. En base a estas políticas, el Departamento Financiero del Grupo ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del mismo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades de negocio del Grupo. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

22.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido, (sin incluir tesorería)

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad tiene un procedimiento de clientes publicado en el libro blanco del grupo donde se establecen las pautas para los riesgo de las cuentas a cobrar que podemos denominar operativas.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	2008
Inversiones financieras a largo plazo	749.114,89
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.584.269,06
Inversiones financieras a corto plazo	1.082.453,26
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.127.857,56
	81.543.694,78

Actividades operativas

La gerencia de cada unidad de negocio y el Departamento Financiero establecen límites de crédito para cada uno de los clientes, los cuales se fijan en base a la información recibida de una entidad especializada en el análisis de la solvencia de las empresas. Estos límites son aprobados con arreglo a las pautas descritas en el libro blanco del grupo en la apartado de cuentas a cobrar o procedimiento de clientes.

Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar y periodos medios de cobro que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas mensualmente por el Departamento Financiero hasta que tienen una antigüedad superior a 6 meses, momento en el que, como regla general, se pasan a Asesoría Jurídica para su seguimiento y, en su caso, posterior reclamación por vía judicial.

Semestralmente se revisan los límites de crédito de los clientes que han tenido retrasos en los cobros y anualmente para el resto de clientes.

El detalle por fecha de antigüedad de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	Por operaciones continuadas
No vencidos	55.828.446,23
Vencidos pero no dudosos	
Entre 1 y 180 días	6.798.943,29
Más de 180 días	3.345.236,31
	65.972.625,83
Dudosos	5.583.591,28
Correcciones por deterioro	(5.583.591,28)
Total	**65.972.625,83**

La antigüedad de los saldos dudosos al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	Por operaciones continuadas
Más de 1 año	5.583.591,28
	5.583.591,28

Actividades de inversión

La política de inversión del Grupo se basa principalmente en invertir los excedentes de tesorería en adquisiciones temporales de activos con el objeto de obtener una rentabilidad a la misma. Con respecto a la inversión en activos fijos, esta se basa en los planes de negocio a nivel de Grupo mediante estrategias definidas por la Dirección del mismo.

22.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. El Grupo está expuesto al riesgo de cambios en los tipos de interés ya que posee endeudamiento financiero al cierre del ejercicio 2008, el cual está referenciado al EURIBOR más un margen diferencial.

Debemos considerar asimismo, que el Grupo tiene contratados productos en algunos pasivos financieros para disminuir el riesgo de tipo de intereses y analiza de forma regular la posible contratación de productos de cobertura para los pasivos que están expuesto a las variaciones de estos mercados.

La variación en 100 puntos básicos en el tipo de interés, supondría un efecto en resultados de 1.950 miles de euros y en el patrimonio del Grupo inferior a 1.360 miles de euros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La exposición del Grupo al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se debe principalmente a las ventas realizadas en divisas distintas a la moneda funcional y a la inversión neta en las sociedades dependientes radicadas en el Reino Unido.

El Grupo, debido a la reciente adquisición de Burton Roofing, Ltd., no tiene establecida ninguna cobertura para este riesgo, si bien considera que dado el nivel actual de cotización de la libra, las posibles variaciones en los flujos futuros de efectivo no deben ser importantes.

22.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Departamento Financiero Corporativo realiza un presupuesto financiero para todas la unidades de de negocio de forma que el Grupo y cada sociedad que de el forma parte, pueda llevar a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el establecimiento adecuado de un nivel de endeudamiento a largo plazo, la utilización de pólizas de crédito y la utilización de pólizas de crédito comercial , suficientes para financiar las necesidades del circulante derivadas de la estacionalidad de los negocios. Dado el carácter dinámico de los negocios, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas estén aseguradas mediante un seguro de crédito que cubre los mercados con más incertidumbre por operaciones comerciales.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes.

La liquidez del Grupo se muestra en los ratios siguientes:

(Euros)	2008
Activos corrientes	176.942.708,80
Pasivos corrientes	(138.811.529,88)
	38.131.178,92
Pasivos corrientes	138.811.529,88
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.127.857,56
	19,54%
Pasivos corrientes	138.811.529,88
Inversiones financieras corrientes	1.082.453,26
Disponibles en líneas de crédito y descuento (Nota 17.1)	8.126.258,18
	9.208.711,44
	6,63%

Si bien el porcentaje total que representa el disponible en líneas de crédito y descuenta representa un porcentaje bajo sobre el total de pasivos corrientes, la dirección del Grupo estima que no existe riesgo de eventuales tensiones en tesorería ya que el límite de las mismas puede ser ampliado.

Los vencimientos contractuales, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Total
Préstamos y créditos de entidades de crédito			
Principal	76.138.582,06	116.921.440,76	193.060.022,82
Intereses	1.652.430,73	--	1.652.430,73
Otros pasivos financieros	2.226.777,65	--	2.226.777,65
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	56.999.313,67	2.129.510,12	59.128.823,79
	137.017.104,11	**119.050.950,88**	**256.068.055,00**

23. OTRA INFORMACIÓN

23.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección	1	–	1
Ingenieros, licenciados	44	15	59
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	15	7	22
Jefes administrativos y de taller	71	1	72
Ayudantes no titulados	13	–	13
Oficiales administrativos	34	36	70
Subalternos	9	–	9
Auxiliares administrativos	24	36	60
Oficiales de 1ª y 2ª	580	4	584
Oficiales de 3ª y especialistas	221	69	290
Peones	111	66	177
	1.123	**234**	**1.356**

Del total de la plantilla del Grupo, están contratados de forma eventual un total de 145 empleados de los cuales 48 son mujeres.

El detalle de la plantilla media a lo largo del ejercicio no difiere significativamente de la plantilla a final del ejercicio.

El Consejo de Administración está formado por 4 hombres.

23.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios abonados en el ejercicio por servicios de cuentas son los siguientes:

(Euros)	2008
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	241.780,58
Otros servicios	42.500,00
	284.280,58

Del total del importe que aparece reflejado como honorarios de auditoría de las cuentas anuales, los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las sociedades que componen el Grupo por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2008 han ascendido a 170.000,00 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas principal u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 42.500,00 euros.

Los honorarios correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 71.780,58 euros.

23.3 Información sobre medioambiente

El Grupo ha realizado inversiones en materia medioambiental por importe de 441.439,71 euros, y ha incurrido en gastos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente por 486.567,53 euros. Asimismo y como consecuencia de la actividad de explotación minera realizada por parte de las sociedades del grupo, se han formalizado avales en relación con obligaciones de recuperación medioambiental de los que se informa en la nota de compromisos y garantías.

24. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

24.1 Aspectos generales

Tal y como se indica en la Nota 2.2, éstas son las primeras cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, habiendo realizado el Grupo la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto. En particular, el Grupo ha optado por valorar todos sus elementos patrimoniales a la fecha de transición de acuerdo con las nuevas normas, con las excepciones contempladas en las disposiciones transitorias establecidas en el mencionado Real Decreto.

El Grupo ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se incluyen cifras comparativas en estas cuentas anuales.

El impacto de los ajustes realizados para dar cumplimiento a la primera aplicación se ha registrado en el patrimonio neto, tal y como establece la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007.

24.2 Principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales

Diferencias con impacto patrimonial a la fecha de transición

La conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, que se incluye a continuación, y sus notas explicativas muestran las diferencias con impacto en patrimonio neto consolidado entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

(Euros)	Comentario	Patrimonio neto dominante	Patrimonio neto socios externos
Según la normativa anterior		102.109.124,34	
Cancelación de los gastos de establecimiento	a / c	(527.968,69)	(119,48)
Reversión de diferencias negativas de consolidación	d	130.226,35	--
Traspaso socios externos a patrimonio neto	e	--	3.100.671,98
Otros movimientos		--	4.550,36
Reclasificación de las subvenciones no reintegrables	b / c	2.671.217,27	63.459,55
Según las nuevas normas		**104.382.599,27**	**3.168.562,41**

Estas diferencias existentes en la fecha de transición se han registrado en patrimonio neto consolidado de la siguiente forma:

(Euros)	Patrimonio neto dominante	Patrimonio neto socios externos
Socios externos	--	3.100.671,98
Otras reservas de la sociedad dominante	(527.968,69)	(119,48)
Reservas en sociedades consolidadas	130.226,35	--
Otros movimientos	--	4.550,36
Subvenciones	2.671.217,27	63.459,55
	2.273.474,93	**3.168.562,41**

a) Cancelación de los gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de acuerdo con las nuevas normas, una vez deducido el efecto fiscal.

Estos gastos de establecimiento ascendían a 797.440,99 euros a la fecha de transición, por lo que el impacto en el patrimonio neto ha ascendido 558.208,69 euros.

b) Reclasificación de las subvenciones no reintegrables

De acuerdo con la normativa anterior, las subvenciones no reintegrables se incluían como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Según las nuevas normas se registran en el patrimonio neto consolidado, una vez deducido el efecto impositivo. En consecuencia, en la fecha de transición se ha procedido a reclasificar a patrimonio neto consolidado el importe de las subvenciones no reintegrables por importe de 3.816.024,67 euros, menos el efecto impositivo de 1.144.807,40 euros.

c) Corrección de socios externos

El impacto en el patrimonio neto, se corresponde con la cancelación de los gastos de establecimiento mencionados en la nota a) y la atribución de las subvenciones no reintegrables que se mencionan en la nota b), por el porcentaje de socios externos que poseen diversas sociedades que conforman el Grupo.

d) Reversión de diferencias negativas de consolidación

De acuerdo con la nueva normativa, la diferencia negativa de consolidación se elimina en la fecha de transición contra reservas.

e) Socios externos traspasados a Patrimonio Neto

De acuerdo con la actual normativa, la partida de socios externos se incluirá en el patrimonio neto del balance consolidado, salvo el importe que conforme a lo expuesto en la actual normativa deba de clasificarse como pasivo.

Diferencias significativas sin impacto patrimonial en la fecha de transición

Adicionalmente, existen las siguientes diferencias significativas entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales que no afectan al patrimonio neto de la Sociedad en la fecha de transición.

a) Amortización del fondo de comercio

De acuerdo con las nuevas normas, desde la fecha de transición los fondos de comercio no se amortizan.

b) Inversiones inmobiliarias

Determinado inmovilizado se encuentra arrendado a terceros o entre empresas del grupo por lo que se han reclasificado en la fecha de transición, de acuerdo con las nuevas normas, de "Inmovilizado material" a "Inversiones inmobiliarias" (Nota 7).

c) Activos adquiridos mediante arrendamientos financieros

A partir de la fecha de transición, los activos adquiridos mediante arrendamientos financieros se presentan en el balance en base a su naturaleza, en lugar de presentarse como "Inmovilizaciones inmateriales".

Adicionalmente, en la fecha de transición, los gastos financieros asociados a los arrendamientos financieros existentes, que estaban registrados a dicha fecha en "Gastos a distribuir en varios ejercicios" de acuerdo con las normas anteriores, han sido cancelados contra el pasivo financiero correspondiente.

d) Amortizaciones acumuladas y provisiones por deterioro

Las amortizaciones acumuladas y las provisiones por deterioro se presentan, de acuerdo con las nuevas normas, neteando el importe de los activos correspondientes.

e) Ingresos y gastos extraordinarios

Los ingresos y gastos que con la anterior normativa se consideraban como extraordinarios se incluyen, de acuerdo con las nuevas normas, en los epígrafes correspondientes a su naturaleza.

24.3 Balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior

Tal y como requiere la disposición transitoria cuarta del Real Decreto 1514/2007, a continuación se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

Cupire Padesa, S.L. y Sociedades Dependientes
Balance de Situación consolidado a
31 de diciembre

	Euros 2007		Euros 2007
ACTIVO		**PASIVO**	
Inmovilizado		**Fondos propios**	
Gastos de establecimiento	797.440,99	Capital suscrito	7.813.800,00
		Prima de emisión	46.127.640,00
Inmovilizaciones inmateriales			
Bienes y derechos inmateriales	66.864.106,47	Otras reservas de la sociedad dominante	
Amortizaciones	(11.718.335,99)	Reservas distribuibles	13.619.329,50
	55.145.770,49	Reservas no distribuibles	1.562.760,00
Inmovilizaciones materiales			15.182.089,50
Terrenos y construcciones	42.883.313,20		
Instalaciones técnicas y maquinaria	72.078.983,04	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	19.353.344,03
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	18.067.651,19		
Otro inmovilizado	1.549.353,01	Reservas en Sociedades puestas en equivalencia	(155.541,24)
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	5.873.457,43		
Amortizaciones	(60.442.716,98)	Diferencias por conversión	
	80.010.040,89	De sociedades por integración global	(36.042,14)
Inmovilizaciones financieras		De sociedades puestas en equivalencia	(8.316,12)
Participaciones puestas en equivalencia	542.192,53		(44.358,26)
Cartera de valores a largo plazo	4.269.303,31		
Otros créditos	509.201,33	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	159.489,03	Pérdidas y ganancias consolidadas	14.336.955,86
Provisiones	(11.990,00)	Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	(504.805,55)
	5.468.196,20		13.832.150,31
Total inmovilizado	141.421.448,56	**Total fondos propios**	102.109.124,34
Fondo de comercio de consolidación		**Socios externos**	3.100.671,98
De sociedades consolidadas por intefración global	6.561.717,67		
De sociedades puestas en equivalencia	470.452,58	**Diferencias negativa de consolidación**	
	7.032.170,25	De sociedades consolidadas por integración global	130.226,36
			130.226,36
Gastos a distribuir en varios ejercicios	908.817,37		
		Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.816.024,67
Activo Circulante			
Existencias	104.598.836,22	**Provisiones para riesgos y gastos**	616.124,98
Deudores			
Clientes por ventas y prestación de servicios	62.261.886,87	**Acreedores a largo plazo**	
Empresas puestas en equivalencia	1.789.626,98	Deudas con entidades de crédito	90.486.332,80
Clientes y deudores de dudoso cobro	269.444,55	Otros acreedores	2.282.624,72
Otros deudores	809.170,40	**Total acreedores a largo plazo**	92.768.957,52
Personal	34.108,23		
Administracioens Públicas	25.843.382,20	**Acreedores a corto plazo**	
Provisiones	(6.188.890,91)	Deudas con entidades de crédito	79.127.424,19
	84.818.728,32	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	177.835,31
Inversiones financieras temporales		Acreedores comerciales	45.176.596,50
Cartera de valores	632.453,26	Otras deudas no comerciales	18.983.140,34
Otros créditos	1.478.053,59	Ajustes por periodificación	58.357,87
	2.110.506,85	Provisiones otras operaciones de tráfico	--
		Total acreedores a corto plazo	143.523.354,21
Tesorería	4.697.157,07		
Ajustes por periodificación	476.819,42		
Total activo circulante	196.702.047,88		
TOTAL ACTIVO	346.064.484,06	**TOTAL PASIVO**	346.064.484,06

Cupire Padesa y Sociedades Dependientes
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada
Ejercicio anual terminados el 31 de diciembre

	Euros 2007		Euros 2007
DEBE		**HABER**	
Gastos		**Ingresos**	
Consumos y otros gastos externos	87.908.716,28	Importe neto de la cifre de negocios	182.325.716,02
Gastos de personal		Aumento de existencias de prods terminados	
Sueldos y salarios	29.208.004,92	y en curso	4.310.485,37
Cargas sociales	9.507.763,05		
	38.715.767,97	Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	10.218.816,37
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	12.714.353,51		
		Otros ingresos de explotación	1.078.039,87
Variación de las provisiones de tráfico	734.941,79		
Otros gastos de explotación	36.099.229,63		
Beneficios de la explotación	21.760.048,44	**Pérdidas de la explotación**	--
Gastos financieros	5.774.307,85	Ingresos por participación en capital	1.585,22
Pérdidas de inversiones financieras temporales	33.327,31	Otros ingresos financieros	434.389,65
Variación de prov de inversiones financieras	(55,14)	Beneficios de inversiones financieras temporales	34.545,48
Diferencias negativas de cambio	103.566,59	Diferencias positivas de cambio	99.652,86
Resultado financieros positivos	--	**Resultados financieros negativos**	5.340.973,40
Participación en pérdidas de sociedades		Participación en beneficios de sociedades	
puestas en equivalencia	74.886,65	puestas en equivalencia	--
Amortización del fondo de comercio de consolidación	629.114,25	Reversión de diferencias negativas de consolidación	64.686,04
Beneficios de la actividades ordinarias	15.779.760,18	**Pérdidas de las actividades ordinarias**	--
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial	11.862,70	Beneficios procedentes del inmovilizado	1.071.963,67
Pérdidas procedentes del inmovilizado	850.942,90	Subvenciones de capital transferidas al	
Gastos extraordinarios	2.596.449,30	resultado del ejercicio	514.466,90
		Ingresos o beneficios extraordinarios	4.237.798,96
Resultados extraordinarios positivos	2.364.974,63	**Resultados extraordinarios negativos**	--
Beneficios consolidados antes de impuestos	18.144.734,81		
Impuestos sobre beneficios	3.807.778,95		
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	14.336.955,86		
Resultado atribuído a socios externos (Beneficios)	504.805,55		
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Beneficio)	13.832.150,31	**Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Pérdidas)**	--

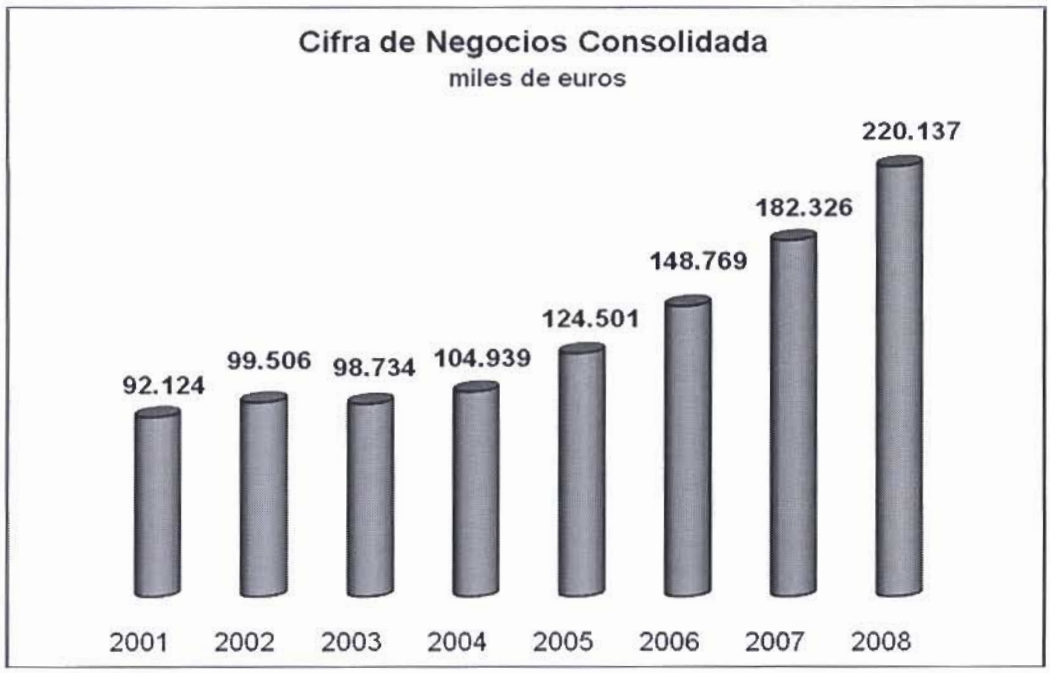
25. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

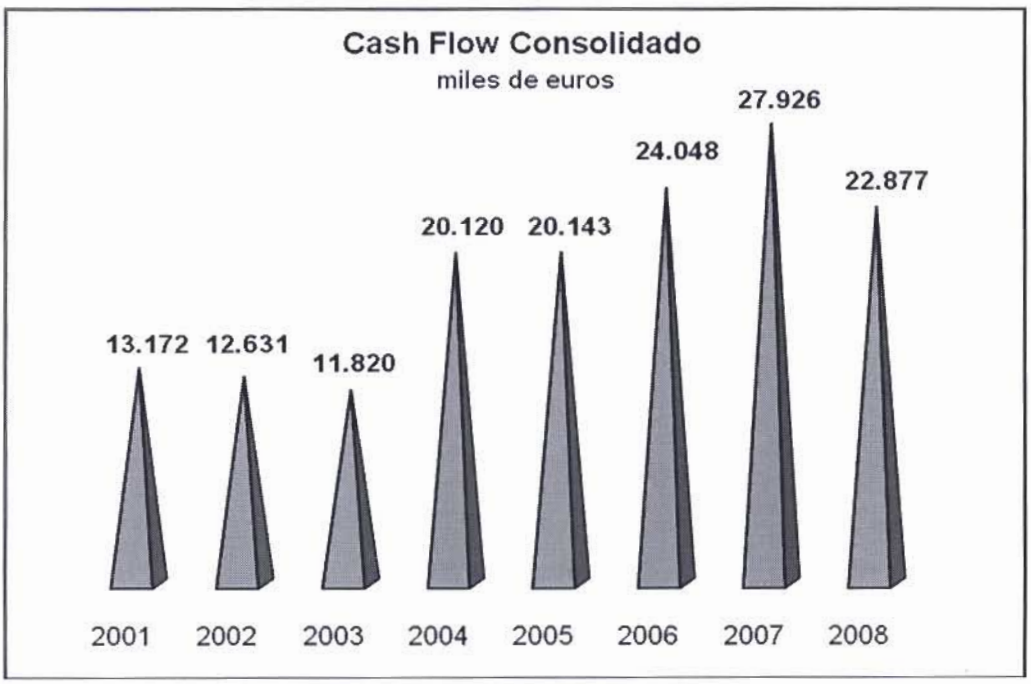
No se han producido acontecimientos dignos de mención, con posterioridad al 31 de diciembre de 2008.

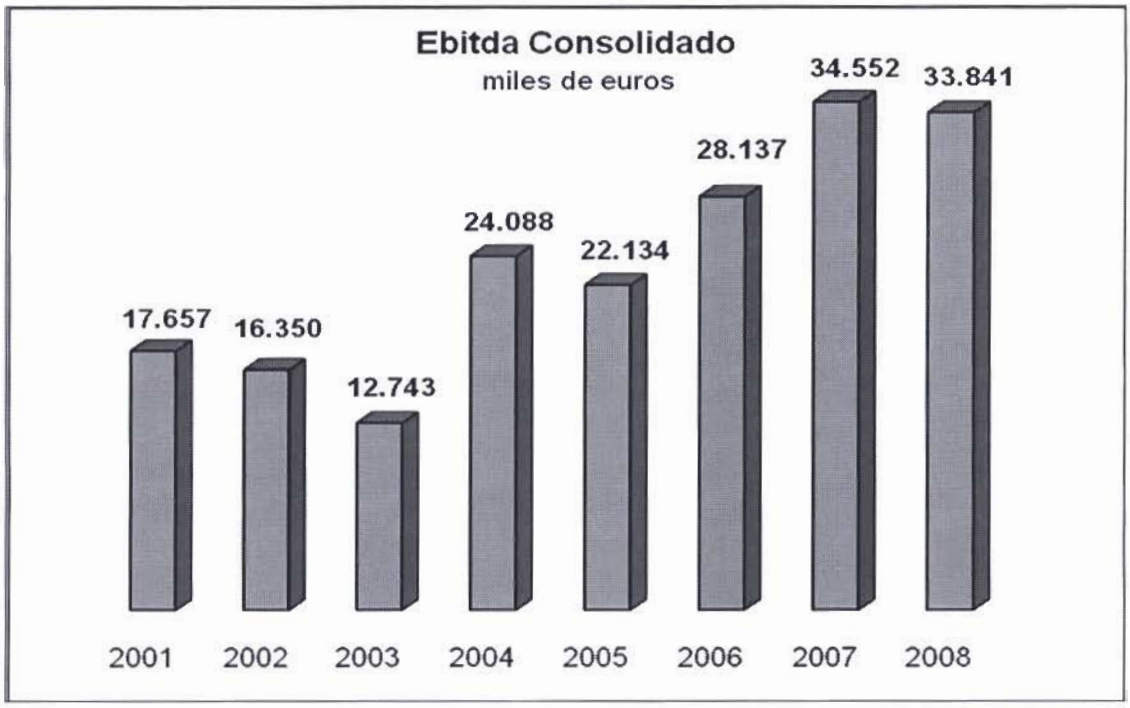
Evolución del negocio

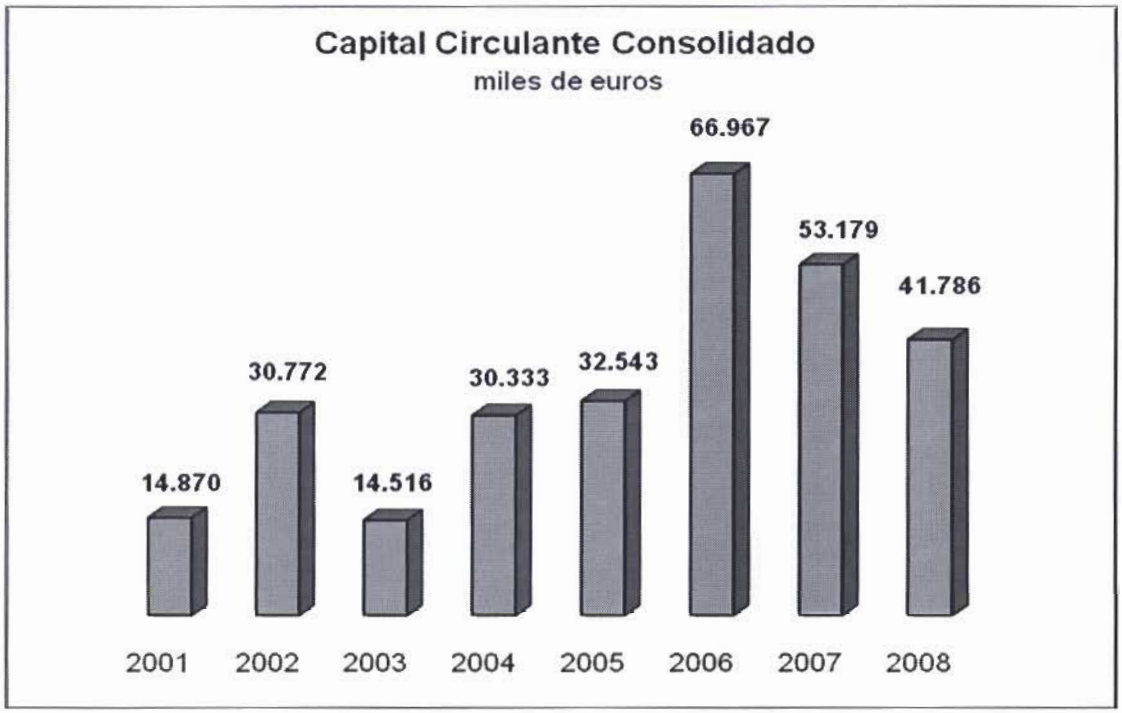
El Consejo de Administración propone en primer lugar una exposición grafica para un mejor y más rápido análisis de lo sucedido en el Grupo durante 2008.

En los siguientes gráficos se describe la evolución de alguna de las magnitudes económicas financieras consolidadas del Grupo:









Otros aspectos a considerar de la gestión económica del año 2007 son los siguientes:

- PIZARRA

  - A pesar de la crisis económica, que se hizo especialmente virulenta desde el verano, hemos conseguido acabar el año con una disminución de ventas respecto al año 2007 de solo un 2%.
  - La producción de todas nuestras explotaciones se incrementó en un 4%.
  - Se sigue con la Investigación intensiva de las reservas de mineral.

- Durante el ejercicio 2008 se ha continuado con el esfuerzo inversor realizado en los últimos años dedicado a desmontes, destinados a asegurar la posibilidad de incrementar los niveles de producción durante los próximos años.
- La evolución de nuestros mercados más importantes, Francia, Reino Unido, Bélgica y Alemania solo puede ser considerada como muy positiva pues en todos ellos hemos aumentado nuestro peso y presencia, amparados por una red comercial que hemos potenciado de forma importante durante el 2008.
- Con el ánimo de seguir siendo competitivos no solo respecto a nuestra competencia sino también respecto a otros productos sustitutivos hemos procedido a completar el proceso de modernización de todas nuestras plantas de producción, lo cual nos ha permitido aumentar nuestra productividad. Esta política se releva hoy si cabe mucho más trascendente debido al estrechamiento de la demanda a nivel mundial, lo que genera una fuerte competencia debido al exceso de capacidad productiva en pizarra y en materiales para cubiertas en general.
- Seguimos apostando por el I+D+I como mecanismo de diferenciación a futuro en cuanto a calidad y costes se refiere.

- CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA

  - Tras los importantes crecimientos experimentados en todas las magnitudes financieras de la división inmobiliaria durante los últimos años, hemos conseguido aumentar el volumen de negocio, al tiempo que mantenemos una elevada rentabilidad en las operaciones.
  - La Sociedad en el ejercicio 2008 ha optado por la prudencia y por consiguiente se ha dedicado a concentrar todos los esfuerzos en la venta de las existencias y en la contención de costes, por lo que no se ha iniciado ninguna otra obra nueva.
  - De igual forma y dentro de la política de prudencia que siempre nos ha caracterizado, se ha optado por posponer la compra de suelo hasta la localización de solares y terrenos que aúnen los requisitos de rentabilidad y localización requerida por la Sociedad y se prevea una recuperación de la demanda de viviendas.
  - La obra en curso se encuentra en un grado de desarrollo según lo previsto. La promoción de viviendas unifamiliares de la Rosaleda se ha entregado en los primeros meses de 2008 al igual que la de Piedras Blancas en Asturias. En las viviendas de la Coruña el desarrollo de la obra es el previsto para entrega en 2009.
  - Procupisa comenzara en 2009 la promoción de viviendas en Brasil.
  - Se espera de la promoción que la diversificación geográfica y la planificación realizada hagan que los resultados se mantengan en niveles aceptables en los futuros ejercicios. Todo ello enmarcado en el plan de negocio global de Cupa Group.

- PIEDRA NATURAL:

  - El grupo de empresas dedicadas al granito y encabezadas por Ramilo, se ha comportado de forma aceptable con un EBITDA relativo similar al del ejercicio anterior, a pesar de ser este el negocio del Grupo en el que más ha incidido la crisis. Prevemos un año 2009 especialmente difícil.
  - El grupo ha seguido con la consolidación de su posición de liderazgo en el mercado mundial de piedra natural controlando y estando presente en todas las actividades de la cadena de valor de este sector. Especial relevancia tiene el incremento del esfuerzo inversor en distribución en el mercado francés donde se ha cerrado el 2008 con 10 almacenes en otras tantas localidades.
  - Stone Panel amplia su familia de productos y continua con las mejoras en su proceso de producción para superar los más exigentes ensayos de los organismos de certificación internacionales.

- Se sigue con una política de especialización en producción y comercialización de productos de alta gama y calidad mayor valor añadido.
- La calidad del producto, la innovación y el servicio al cliente están siendo factores determinantes de la evolución del negocio.

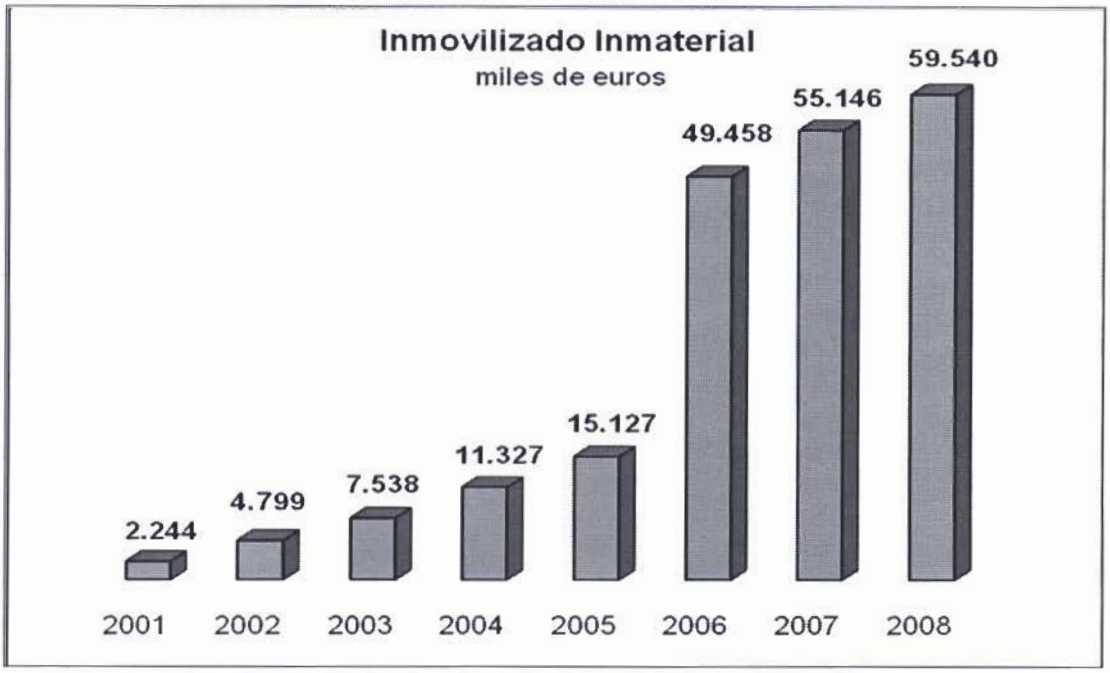
- PREFABRICADOS:

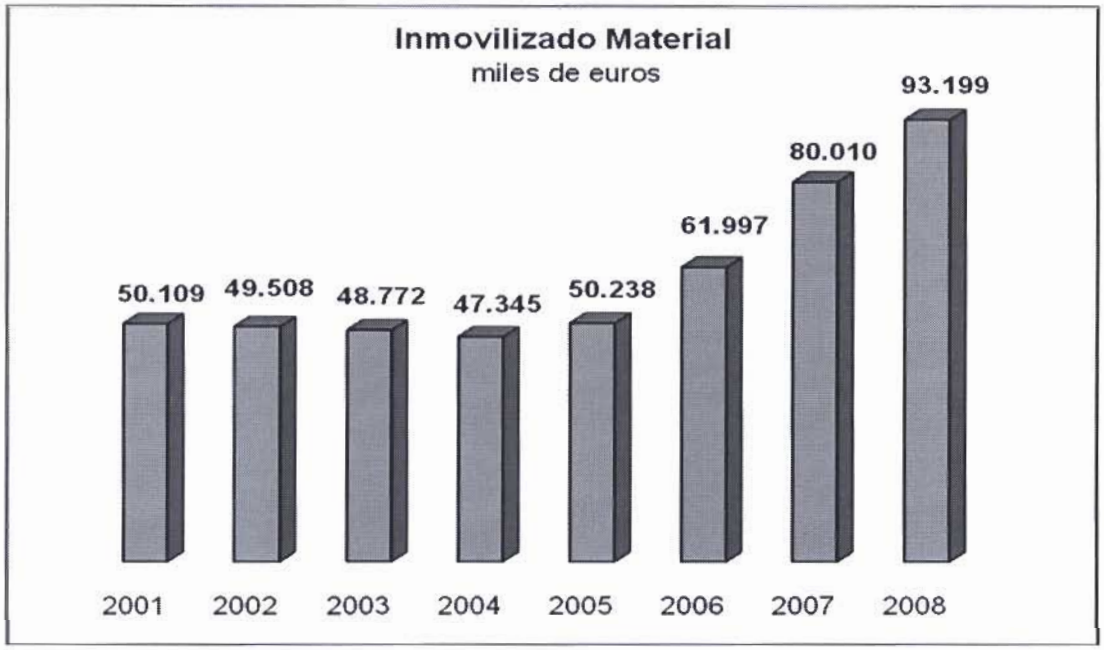
  - El Producto estrella de esta división sigue siendo el Thermochip donde seguimos siendo líderes y a partir del cual hemos desarrollado otros productos de los que esperamos una buena evolución a partir de la segunda mitad del 2009 como el Thermochip Deco y el Thermosun.
  - El resultado de esta división fue negativo por los costes operativos y provisiones provocadas por la triple fusión de Themochip con Carpintería sil y con Aísla panel.
  - Esperamos un 2009 difícil por la situación del sector de la construcción en España, de que esta división depende al 100%, pero mejor en cualquier caso que el ejercicio 2008.

- SERVICIOS GENERALES DEL GRUPO:

  - El grupo sigue un modelo de estructura divisional que en 2008 se ha consolidado con los dos nuevos negocios de distribución comenzados en el 2007 y con el negocio de energías renovables que hemos comenzado en 2008.
  - Continuamos con la introducción de nuevos procedimientos y sistemas de control y auditoria y la revisión de los ya existentes en un libro de procedimientos que además refleja las prácticas y costumbres que forman parte fundamental de nuestra historia y desarrollo.
  - Durante el ejercicio 2008 la corporación ha incrementado de forma importante su presencia y apoyo en todas las unidades de negocio del Grupo, con la doble finalidad de ayudar en el día a día y en las negociaciones y operaciones más relevantes, al tiempo que se ejerce de una manera más directa el control sobre las actividades y sobre el cumplimiento de los procedimientos del Grupo.
  - Durante el 2008 se ha conseguido implantar SAP en sus módulos más importantes en la mayoría del las empresas del Grupo, lo que nos ha permitido dar un salto cuantitativo y cualitativo en cuanto a información se refiere, de enormes proporciones y que a buen seguro permitirá una mejor gestión y toma de decisiones.

Por otra parte, el esfuerzo Inversor realizado por el Grupo queda reflejado en los gráficos *siguientes:*





Expectativas futuras y otra información

Los objetivos a corto, medio y largo plazo definidos por la nueva Dirección de la Sociedad y contenidos en el Plan Global de Actuación, son, entre otros, los siguientes:

- El esfuerzo inversor para el 2009 se centra en la división de pizarra con la compra de una nueva explotación y la continuación del esfuerzo en desmontes y en modernización de la actividad.

- Un objetivo fundamental del Grupo es poner en valor las cuantiosas inversiones realizadas durante el 2008 dirigidas fundamentalmente al incremento de nuestra

presencia en la distribución internacional de material para cubiertas con la compra de Burton Roofing y la distribución de piedra natural el mercado Francés con la apertura de varios almacenes en 2008.

- Seguiremos apostando de forma decidida por el I+D+I a través de Cupa Innovación.

- Se continuará con nuestra política de desarrollo del personal del grupo mediante actividades de formación, especialmente dirigidas a los idiomas y a las nuevas tecnologías.

- Uno de los objetivos del Grupo será también la mejora en la gestión eficaz de la imagen corporativa y de la política de comunicación del Grupo dirigida a resaltar nuestras virtudes y a potenciar el conocimiento y prestigio de nuestras marcas, entre las que destacan Thermochip, Stonepanel y por supuesto Cupa.

- Establecimiento de políticas de contención y control del gasto.

- Establecimiento de políticas de mejora de la liquidez, dirigidas fundamentalmente a mejorar la gestión del circulante y en concreto a controlar los volúmenes de stock, la gestión de los cobros y la morosidad.

- Establecimiento de políticas de uso más selectivo, en cuanto a inversiones se refiere, de los recursos que se generan.

La actual situación de crisis en la economía mundial y especialmente en España y en el sector de la construcción hace que durante el 2009 y seguramente también durante el 2010, primemos la rentabilidad y la liquidez por encima del crecimiento. No obstante estaremos muy atentos a todas las oportunidades que se nos presenten.

CUPIRE PADESA, S.L. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN

31 de diciembre de 2008

En la Medua, a 31 de marzo de 2009 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante firma las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, constituidas por los documentos que preceden a este escrito y que están compuestos por la siguiente documentación que se detalla a continuación:

1º Balance de situación consolidado.

2º Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3º Estado de cambios en el patrimonio neto.

4º Estado de flujos de efectivo.

5º Memoria consolidada.

Así mismo se ha procedido a redactar el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2008 que también es firmado por el consejo y que se integra en los documentos que preceden a este escrito.

CONSEJO

Ulpiano Rodriguez Gayoso

Presidente

Javier Fernández Fernández

Secretario

Aureliano Fernández Garcia

Vicepresidente

CxG Corporación Caixa Galicia, S.A.

Representada por Jose Luis Méndez Pascual

Consejero