



**ANDERSEN**

**ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001,  
junto con el Informe de Auditoría

**CNMV**

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2002028802 09 ABR 2002



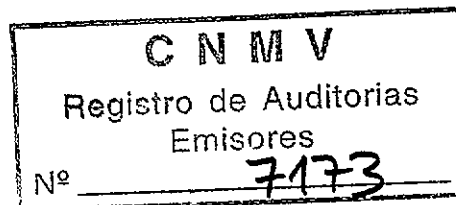


ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## Informe de auditoría de cuentas anuales

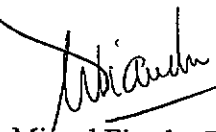
A los Accionistas de  
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A. (EIASA), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 29 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad, como cabecera de grupo, formula cuentas anuales consolidadas de forma separada. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Aragonesas, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, se desglosa en la Nota 4-a. Sobre dichas cuentas anuales consolidadas hemos emitido, en esta misma fecha, nuestro informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Energía e Industrias Aragonesas, EIA, S.A., al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

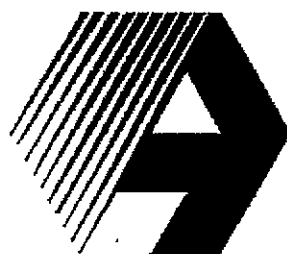
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Fiandor Román

22 de marzo de 2002



***Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.***

---

**CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

# ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INMOVILIZADO:</b>	<b>127.471</b>	<b>126.333</b>	<b>FONDOS PROPIOS (Nota 7):</b>	<b>133.693</b>	<b>131.439</b>
Inmovilizaciones inmateriales	277	325	Capital suscrito	106.875	106.875
Inmovilizaciones materiales-	4	5	Prima de emisión	1.541	2.112
Terrenos y construcciones	4	5	Reservas-	17.629	15.735
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	119.647	119.251	Reserva legal	9.906	8.803
Participaciones en empresas del Grupo	117.777	117.777	Reservas para acciones propias	7.543	6.752
Cartera de valores a largo plazo	2.115	1.617	Otras reservas	180	180
Provisiones	(245)	(143)	Pérdidas y ganancias	11.594	11.026
Acciones propias (Nota 7)-	7.543	6.752	Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio	(3.946)	(4.309)
Autocartera	8.729	8.653			
Provisiones	(1.186)	(1.901)			
			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>	<b>20.690</b>	<b>24.050</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	<b>14.466</b>	<b>18.942</b>
Deudores-			Deudas con entidades de crédito-	2.425	1.848
Empresas del Grupo deudores (Nota 11)	11.320	4.187	Préstamos y otras deudas (Nota 8)	2.404	1.803
Deudores varios	10.903	2.945	Deuda por intereses	21	45
Administraciones Públicas	2	4	Deudas con empresas del Grupo (Nota 6)	7.222	12.477
Inversiones financieras temporales (Nota 6)-	415	1.238	Otras deudas no comerciales-	4.819	4.617
Créditos a empresas del Grupo	9.242	19.846	Administraciones Públicas (Nota 9)	861	374
Tesorería	9.242	19.846	Otras deudas (Nota 3)	3.958	4.243
	128	17			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>148.161</b>	<b>150.383</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>148.161</b>	<b>150.383</b>

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

# ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	1.728	1.940	Otros ingresos de explotación	12.548	13.035
Otros gastos de explotación (Nota 2-c)	171	147	Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo (Notas 5 y 11)	6	-
Otros gastos financieros	921	1.131	Ingresos de otros valores negociables	11.950	12.020
	636	662	Intereses e ingresos o similares de empresas del Grupo (Nota 11)	1	4
				591	1.011
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>10.820</b>	<b>11.095</b>			
Variación de las provisiones de acciones propias (Nota 7)	(715)	666	Beneficios en enajenación inmovilizado	2	59
Variación de provisión inversiones financieras (Nota 5)	102	42	Otros resultados extraordinarios	315	99
Otros gastos extraordinarios	394	126			
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>-</b>	<b>676</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>11.356</b>	<b>10.419</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	(238)	(607)			
<b>Resultado del ejercicio (Beneficios)</b>	<b>11.594</b>	<b>11.026</b>			



## **ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.**

### **MEMORIA**

### **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

#### **(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (EIASA) es una sociedad cotizada en los mercados de valores de Madrid y Barcelona. La Sociedad es cabecera de un grupo químico cuyo principal accionista es Uralita, S.A.

Su objeto social es la fabricación y venta de productos químicos y derivados, la explotación de toda clase de procedimientos, patentados o no, para la fabricación de productos químicos, la obtención y comercialización de las primeras materias relacionadas con dichos productos y la creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase.

Estas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

#### **(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

##### **a) *Imagen fiel-***

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

##### **b) *Comparación de la información-***

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el

fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, las cifras del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, se han convertido en euros, habiendo empleado para ello el tipo de cambio de conversión de 1 euro = 166,386 pesetas y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

**c) Agrupación de partidas-**

El desglose del epígrafe "Otros gastos de explotación" que ha sido objeto de agrupación en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Mantenimiento	136
Primas de seguros	38
Servicios bancarios y similares	14
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	55
Servicios profesionales independientes	46
Atenciones estatutarias	449
Otros servicios y gastos de gestión	183
	<b>921</b>


**d) Consideración de Grupo-**

En estas cuentas anuales se entiende como Grupo todas las Sociedades pertenecientes al Grupo liderado por Uralita, S.A. (accionista principal de la Sociedad).

En la Nota 11 se incluyen también las transacciones con empresas del subgrupo cuya cabecera es la propia Sociedad.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. es la siguiente:





	Miles de Euros
Reserva legal	1.159
Reserva voluntaria	1.823
Dividendos	8.612
Resultado del ejercicio 2001	11.594

Con fecha 26 de noviembre de 2001 se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2001 por importe de 3.946 miles de euros. Dicho dividendo se encuentra pendiente de desembolsar al 31 de diciembre de 2001 y está incluido en las cuentas "Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio" del epígrafe "Fondos Propios" y "Otras deudas" del epígrafe "Otras deudas no comerciales".

El estado contable formulado de acuerdo con los requisitos legales, que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente es el siguiente:

	Miles de Euros
Tesorería e inversiones financieras temporales	6.842
Disponible en cuentas de crédito	4.719
	11.561

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 2001 han sido las siguientes:

##### a) *Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-*

Las inversiones en valores mobiliarios aparecen registradas en el balance de situación adjunto a su coste de adquisición, o a su valor de mercado si este último fuese menor, determinado por el valor teórico-contable de la sociedad participada corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con el fin de cubrir las minusvalías entre los valores de coste y de mercado se establecen, en caso necesario, las correspondientes correcciones valorativas en la cuenta del activo "Provisiones para el inmovilizado financiero".

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de diversas sociedades. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de los diferentes componentes patrimoniales de la Sociedad que resultarían de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias.

Dichas variaciones de valor supondrían un aumento de los siguientes capítulos y por los importes que se indican:

	Miles de Euros
Reservas	74.461
Beneficio del ejercicio	(33)
Activos	152.733
Cifra de negocios	301.667

**b) Acciones propias en poder de la Sociedad-**

Las acciones propias, al estar destinadas a su venta, se valoran a su coste de adquisición o a su valor de mercado si este último fuese menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

**c) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación-**

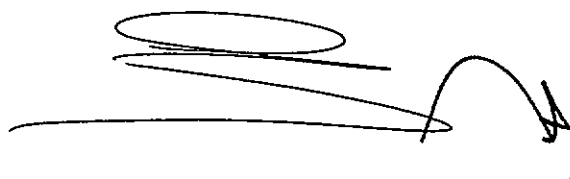
En el ejercicio 1996 la Sociedad contrató con Plus Ultra la cobertura externa de sus obligaciones con el personal que en su momento accedió a la jubilación anticipada, consistentes en el pago de determinados complementos de jubilación establecidos por convenio que no son revisables en el tiempo. Mediante este contrato la Sociedad tiene garantizado el pago de las obligaciones hasta su total extinción.

**d) Impuesto sobre beneficios-**

El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

La Sociedad tributa en régimen de tributación consolidada con Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Aiscondel, S.A., Aiscondel Laminados, S.A. y Aragonesas Delsa, S.A. (véanse Notas 5 y 9).

A efectos del cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades se ha considerado la normativa al respecto publicada por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) y los acuerdos privados entre las sociedades integrantes del grupo fiscal consolidado.



**e) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

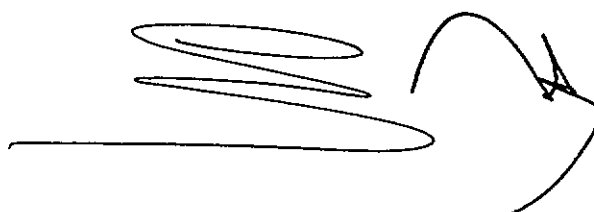
**(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

Las transacciones durante el ejercicio 2001 en las diversas cuentas de inmovilizaciones financieras, así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Ventas, Traspasos y Dotación	Saldo al 31-12-01
Participaciones en empresas del Grupo	117.777	-	-	117.777
Cartera de valores a largo plazo	1.617	702	(204)	2.115
Provisiones	(143)	-	(102)	(245)
<b>Total</b>	<b>119.251</b>	<b>702</b>	<b>(306)</b>	<b>119.647</b>

**a) Participaciones en empresas del Grupo-**

Las empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:



### Sociedades participadas directamente-

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación Directo	Miles de Euros				
				Capital	Reservas	Dividendo a Cuenta	Resultado 2001	Valor en Libros
Aragonesas Industrias y Energía, S.A. y filiales	Industria Química	Madrid	100,00%	55.343	27.831	(10.000)	13.633	55.302
Aiscondel, S.A. y filiales	Industria Química	Barcelona	96,61%	48.160	46.399	-	(4.788)	47.568
Aragonesas Delsa, S.A.	Industria Química	Barcelona	100,00%	6.000	11.398	(1.950)	2.934	14.907
								117.777

Los dividendos entregados en el ejercicio por las sociedades filiales, por importe total de 11.950 miles de euros, figuran registrados en el epígrafe "Ingresos en participaciones en el capital de empresas del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta. El detalle de los mismos en miles de euros es el siguiente:

	A cuenta del Rdo. 2001
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	10.000
Aragonesas Delsa, S.A.	1.950
	11.950

A 31 de diciembre de 2001 estaba pendiente de cobro el dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 correspondiente a Aragonesas Delsa, S.A., registrándose en la cuenta "Empresas de grupo deudores" el derecho de cobro por este concepto.



**Sociedades participadas indirectamente-**

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
				Capital	Reservas	Resultado 2001	Valor en Libros (*)
<b>Sociedades participadas directa o indirectamente por Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.:</b>							
Aiscondel Laminados, S.A.	Transf. PVC	Barcelona	100,00%	6.845	1.500	(1.270)	7.075
Aitasa	Distrib. aguas	Tarragona	4,46%	610	1.128	(27)	78
<b>Sociedades participadas de Aiscondel, S.A.:</b>							
Asane, A.I.E.	Cogen. eléct.	Barcelona	90,00%	1	22	128	1
Asanefi, A.I.E.	Cogen. eléct.	Barcelona	52,50%	908	555	40	476
Plásticos Ega, S.A.	Inactiva	Barcelona	66,66%	902	(256)	-	433
Ptres, S.A.	Incineración	Tarragona	3,47%	10.818	(56)	233	356
Aitasa	Distrib. aguas	Tarragona	4,28%	610	1.128	(27)	74

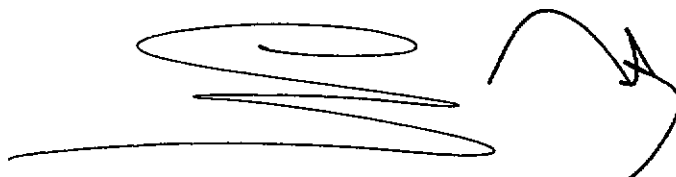
(\*) Valor neto en libros de la sociedad propietaria de la participación.

**b) Cartera de valores a largo plazo-**

En este epígrafe la Sociedad incluye las siguientes participaciones en empresas ajenas al Grupo:

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación Directo	Miles de Euros			
				Capital	Reservas	Resultado 2001	Valor Neto en Libros
Sal Doméstica, S.A.	Ind. Química	Pamplona	24,00%	6.010	(144)	(793)	1.842
Otras	-	-	-	-	-	-	28

Si bien el valor neto en libros de la inversión en Sal Doméstica, S.A. es inferior a su valor teórico contable al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad, al existir plusvalías tácitas al cierre del ejercicio, no ha dotado ninguna provisión por la diferencia. Adicionalmente, la Sociedad tiene firmado un contrato de opción de compra para adquirir un 27% adicional de esta sociedad por un importe referenciado al valor contable de las acciones de la Sociedad a la fecha de ejercicio de la opción, siendo el vencimiento el 31 de mayo de 2003.



## (6) SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes (en miles de euros):

SOCIEDAD	Saldos deudores				Saldos acreedores		
	Préstamos	Tributación Consolidada	Dividendos	Total	Préstamos	Tributación Consolidada	Total
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	5.724	7.347	-	13.071	-	-	-
Aragonesas Delsa, S.A.	3.518	1.606	1.950	7.074	-	-	-
Aiscondel, S.A.	-	-	-	-	2.000	5.222	7.222
<b>TOTAL</b>	<b>9.242</b>	<b>8.953</b>	<b>1.950</b>	<b>20.145</b>	<b>2.000</b>	<b>5.222</b>	<b>7.222</b>

Estos préstamos devengan un tipo de interés anual del 4,5% y no tienen vencimiento fijo establecido.

## (7) FONDOS PROPIOS

El resumen de las transacciones en las cuentas incluidas en el epígrafe "Fondos Propios" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros								
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva para Acciones Propias	Otras Reservas	Reserva Conversión Capital a Euros	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	106.875	2.112	8.803	6.752	-	180	11.026	(4.309)	131.439
Distribución del resultado de 2000	-	-	1.103	-	220	-	(11.026)	4.309	(5.394) (*)
Dotación reserva autocartera	-	(571)	-	791	(220)	-	-	-	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(3.946)	(3.946)(**)
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	11.594	-	11.594
Saldos al 31 de diciembre de 2001	106.875	1.541	9.906	7.543	-	180	11.594	(3.946)	133.693

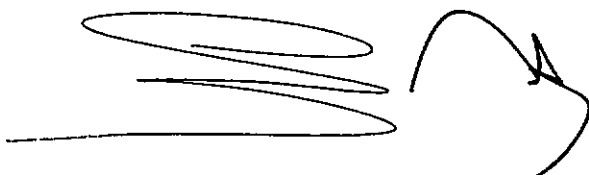
(\*) Dividendo complementario del ejercicio 2000 aprobado por la Junta General de Accionistas del 4 de mayo de 2001.

(\*\*) Dividendo a cuenta del ejercicio 2001 aprobado por el Consejo con fecha 26 de noviembre de 2001 (véase nota 3).

## Capital social-

El capital social está representado por 37.500.000 acciones al portador de 2,85 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están admitidas a cotización oficial en los mercados de valores de Madrid y Barcelona.

Al 31 de diciembre de 2001 Uralita, S.A. mantenía una participación en el capital social del 84,30% aproximadamente.



### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, mientras no supere el 20% del nuevo capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

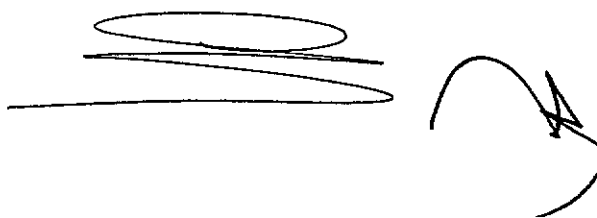
### Reservas para acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad posee 1.611.848 acciones propias en su poder, de 2,85 euros de valor nominal cada una, representativas del 4,3% del capital social. Estas acciones propias están destinadas a su enajenación en el momento en que la Sociedad lo considere conveniente. La Sociedad tiene creada la correspondiente reserva para acciones propias por importe de 7.543 miles de euros.

El movimiento habido en el epígrafe de Acciones propias y su correspondiente provisión durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Provisión	Neto
Saldo inicial	8.653	(1.901)	6.752
Adiciones	76	-	76
Retiros / reversiones	-	715 (*)	715
Saldo final	8.729	(1.186)	7.543

(\*) Esta reversión ha sido registrada en el epígrafe "Variación de las provisiones de acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



## (8) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican, con los límites e importes disponibles que asimismo se detallan:

Banco	Miles de Euros		
	Vencimiento	Límite	Saldo Dispuesto
Banco Popular	17/01/03	6.010	2.404
BBVA	20/07/04	301	-
Banco Urquijo	20/07/04	301	-
B.S.C.H.	06./08/04	601	-
			2.404

La Sociedad es garante solidario de financiación negociada conjuntamente por Grupo Aragonesas por importe de 39.366 miles de euros.

## (9) SITUACIÓN FISCAL

A partir del ejercicio 1996 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con sus sociedades filiales, siendo por tanto la sociedad matriz del Grupo Fiscal Consolidado EIASA.

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2001 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Totales
Resultado contable antes de impuestos	-	-	11.356
Diferencias permanentes	102	(190)	(88)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	-	(715)	(715)
Base imponible			10.553

Para el cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades, la Sociedad ha considerado una deducción por dividendos cobrados de sociedades filiales por importe de 11.950 miles de euros.

La Sociedad no tiene pendientes de aplicación incentivos fiscales relativos a deducción por inversiones u otras deducciones.



Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 1997 para el Impuesto sobre sociedades y desde 1998 para el resto de impuestos que le son de aplicación. No se espera que se devenguen pasivos de consideración como consecuencia de la inspección de los ejercicios abiertos.

**(10) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON  
TERCEROS Y OTROS PASIVOS  
CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene avales bancarios frente a terceros por importe de 63 miles de euros.

La Dirección estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001 que pudieran originarse por los avales recibidos, si los hubiera, no serían significativos.

**(11) OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO  
Y OTRA INFORMACIÓN**

**a) Transacciones con empresas del  
Grupo-**

Las transacciones realizadas durante el ejercicio 2001 con las empresas del Grupo EIASA han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Ingresos financieros	591
Dividendos percibidos (Nota 5)	11.950.
Gastos financieros	523

No se ha realizado operación alguna con otras empresas del Grupo Uralita adicionales a las efectuadas con las pertenecientes al grupo químico cuya cabecera es la Sociedad.

**b) Personal-**

La Sociedad no ha tenido personal en plantilla durante el ejercicio 2001. La administración de la misma es efectuada por personal de Aragonesas Industrias y Energía, S.A.

**(12) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio al conjunto del Consejo de Administración han sido 449 miles de euros, que corresponden en su totalidad a atenciones estatutarias.

Por otra parte, no se ha concedido ningún anticipo o crédito a los miembros del Consejo de Administración, ni se han devengado primas en materias de seguros.

(13) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Adquisiciones de inmovilizado:			Recursos procedentes de las operaciones	11.196	11.696
Inmovilizaciones inmateriales	123	-	Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones financieras	702	14.911	Inmovilizaciones materiales	3	47
Acciones propias	76	3.570	Inmovilizaciones financieras	-158	-
Dividendos pagados	5.394	5.469			
Dividendos pendientes de pago (traspaso a corto plazo)	3.946	4.309			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>10.241</b>	<b>28.259</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>11.357</b>	<b>11.743</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>			<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>		
<b>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>1.116</b>	<b>-</b>	<b>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>16.516</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.357</b>	<b>28.259</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11.357</b>	<b>28.259</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	7.133	-	871	-
Acreedores	4.476	-	-	9.646
Inversiones financieras temporales	-	10.604	-	7.735
Tesorería	111	-	-	6
<b>TOTAL</b>	<b>11.720</b>	<b>10.604</b>	<b>871</b>	<b>17.387</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>1.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.516</b>

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	11.594	11.026
Más-		
Dotación a las amortizaciones	171	147
Pérdidas en enajenación de inmovilizaciones financieras	46	-
Dotación provisión depreciación valores negociables	102	42
Dotación provisión autocartera	-	666
Menos-		
Beneficios en enajenación de inmovilizaciones materiales	(2)	(59)
Provisión para riesgos y gastos	-	(126)
Reversión provisión autocartera	(715)	-
Recursos procedentes de las operaciones	11.196	11.696

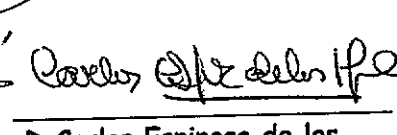
#### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

  
D. Jaime Urquijo Chacón


  
D. Juan Miguel Antoñanzas  
Pérez Egea

  
D. Juan María Arenas Uría


  
D. Fernando Asúa Álvarez

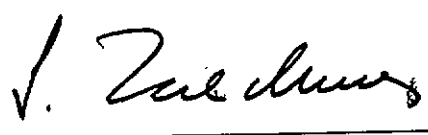
  
D. Carlos Espinosa de los  
Monteros y Bernaldo de  
Quirós

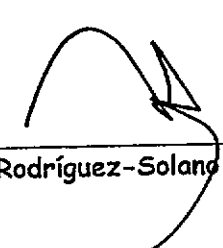
  
D. José Ignacio Fernández-  
España y López Rúa

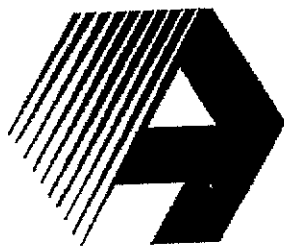
  
D. José Lladó Fernández-  
Urrutia

  
D. Manuel Masnou Puig

  
D. Eugenio Ruiz-Gálvez  
Priego

  
D. Santiago Zaldumbide Viadas

  
D. Alvaro Rodríguez-Solano Romero



**Energía e Industrias Aragonesas EIA, SA**

# *Informe de Gestión*

---

## **Resultados**

El beneficio neto del ejercicio, después de impuestos, ascendió a 11,59 millones de euros, de los que 11,95 millones de euros son dividendos de filiales, de los cuales 10,0 millones de euros de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., y 1,95 millones de euros de Aragonesas Delsa, S.A.

## **Acciones propias**

A lo largo del ejercicio se llevaron a cabo adquisiciones de acciones propias en número total de 33.302 acciones, representativas de 0,09% del capital social, que supuso un desembolso total de 0,151 millones de euros.

La posición de autocartera de Aragonesas al 31 de diciembre, es de 1.611.848 acciones representativas del 4,30% del capital, adquiridas a un precio medio histórico de 5,42 y ajustadas mediante provisiones de cartera hasta su valor al cambio medio del último trimestre del ejercicio de 4,68 euros por acción.

## **Accionistas y acciones del Consejo**

A 31 de diciembre de 2001 el capital social de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., está participado mayoritariamente por la empresa de materiales de construcción Uralita, S.A., que tiene un 84,3% de su capital.

El 4,3% es autocartera.

Un restante 11,4% está en Bolsa, con ningún accionista significativo entre el mismo.

Los miembros del Consejo de Administración de Aragonesas, en sesión celebrada el 26 de Septiembre de 2001 acordaron, por unanimidad, aceptar y recomendar aceptar la oferta pública de adquisición de acciones de Aragonesas efectuada por Uralita con fecha 23 de julio de 2001.

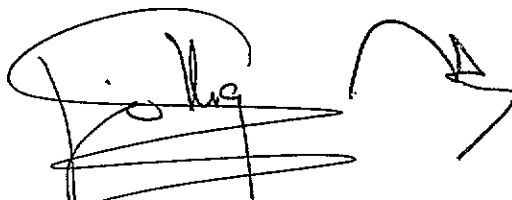
No existen en la actualidad planes de retribución ligados a la acción.

## **Investigación y Desarrollo**

La sociedad, por su carácter de holding, realiza las actividades de I + D a través de las filiales del Grupo.

## **Expectativas del ejercicio**

Las propias de su naturaleza de sociedad holding, con beneficios dependientes de los de sus participadas, vía dividendos.



## Dividendos

El Consejo de Administración de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., en sesión celebrada el 26 de noviembre de 2001, acordó el pago de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente a beneficio del ejercicio 2001, de 11 céntimos de euro por acción.

La propuesta aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 22 de marzo de 2001 es presentar a la Junta General de Accionistas, el pago de una cantidad complementaria de 13 céntimos de euro por acción, lo que totalizaría una retribución vía dividendo, con cargo al beneficio del ejercicio 2001, de 0,24 euros por acción.

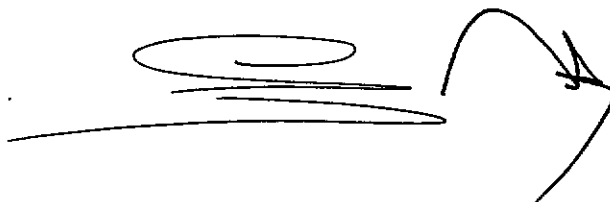
## Propuesta de distribución del beneficio

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., correspondiente al ejercicio 2001, arroja un resultado de 11.593.660,28 euros de beneficio neto después de impuestos, que se propone sea distribuido de la siguiente forma:

<i>A Reserva Legal</i>	:	<i>1.159.366,03 euros</i>
<i>A Dividendo</i>	:	<i>8.612.108,70 euros</i>
<i>A Reservas Voluntarias</i>	:	<i>1.822.185,55 euros</i>

La cifra total del dividendo repartido, representa un pay-out del 74,49% sobre los 11,56 millones de euros de beneficio neto del Grupo Consolidado obtenido en el ejercicio.

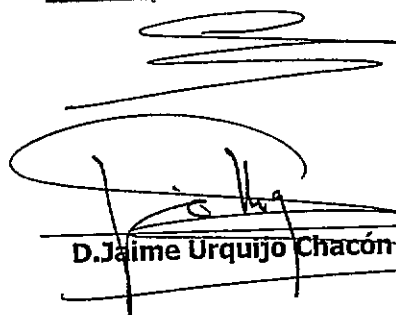
El dividendo consta de una cantidad a cuenta de 0,11 euros por acción, acordada por el Consejo de Administración en noviembre de 2001 (hecha efectiva en enero de 2002), y 0,13 euros por acción como cantidad complementaria a repartir a partir de su aprobación por la Junta General de Accionistas del 10 de mayo de 2002.



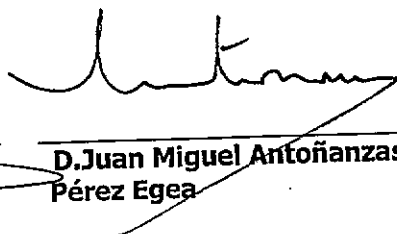
## Hechos posteriores al cierre

No hay relevantes.

## Consejo de Administración



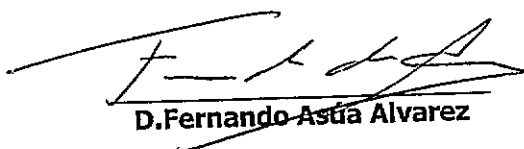
D. Jaime Urquijo Chacón



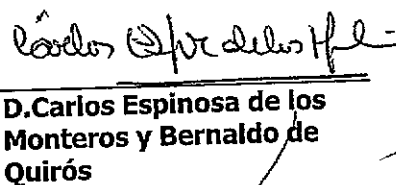
D. Juan Miguel Antofañanzas  
Pérez Egea



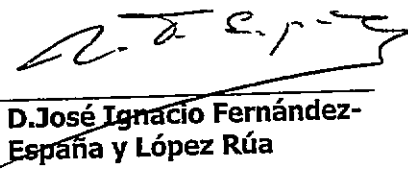
D. Juan María Arenas Uría



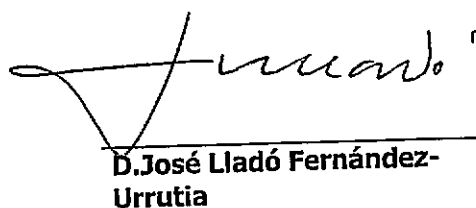
D. Fernando Asúa Álvarez



D. Carlos Espinosa de los  
Monteros y Bernaldo de  
Quirós



D. José Ignacio Fernández-  
España y López Rúa



D. José Lladó Fernández-  
Urrutia



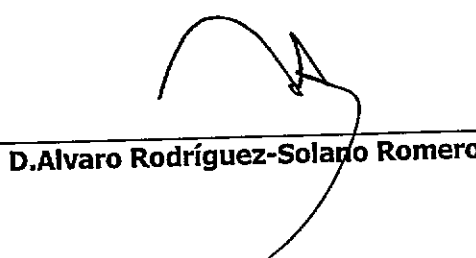
D. Manuel Masnou Puig



D. Eugenio Ruiz-Gálvez  
Priego



D. Santiago Zaldumbide Viadas

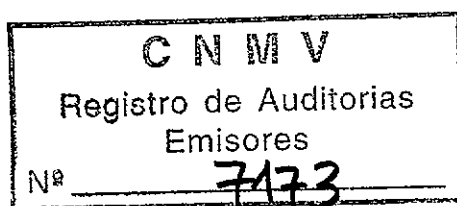
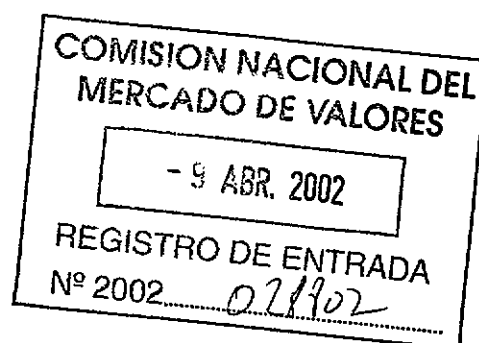


D. Alvaro Rodríguez-Solano Romero



**ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Consolidados Correspondientes al  
Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre  
de 2001, junto con el Informe de Auditoría





**Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas**

A los Accionistas de  
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A. (EIASA) y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

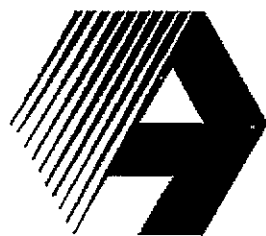
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 29 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

**ARTHUR ANDERSEN****Miguel Fiandor Román**

22 de marzo de 2002



***Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.  
y Sociedades Dependientes***

---

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INMOVILIZADO:</b>	<b>200.261</b>	<b>176.952</b>	<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8):</b>	<b>208.121</b>	<b>205.907</b>
Gastos de establecimiento	112	144	Capital suscrito	106.875	106.875
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-	2.236	2.758	Prima de emisión	1.541	2.112
Gastos de investigación y desarrollo	401	401	Reserva legal	9.906	8.803
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	2.725	2.606	Otras reservas de la Sociedad dominante	7.723	6.932
Aplicaciones informáticas	4.543	4.270	Reservas a sociedades consolidadas por integración global	74.461	69.026
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	67	67	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	11.561	16.468
Amortizaciones	(5.500)	(4.586)	Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio	(3.946)	(4.309)
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-	187.073	164.299			
Terrenos y construcciones	78.028	81.675			
Instalaciones técnicas y maquinaria	422.253	379.482			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.152	4.044			
Anticipos e inmovilizaciones en curso	9.960	10.965			
Otro inmovilizado	12.302	11.976			
Amortizaciones	(339.622)	(323.843)	<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 9)</b>	<b>3.773</b>	<b>4.219</b>
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-	3.297	2.999			
Participaciones en empresas del Grupo	601	601			
Cartera de valores a largo plazo	3.249	2.741	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.g)</b>	<b>3.381</b>	<b>2.957</b>
Otros créditos	229	288			
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	137	156			
Provisiones	(919)	(787)	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)</b>	<b>639</b>	<b>956</b>
Acciones propias (Nota 4.d y 8)-	7.543	6.752			
Autocartera	8.729	8.653			
Provisiones	(1.186)	(1.901)	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>	<b>661</b>	<b>96</b>
			Otros acreedores	661	96
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>145</b>	<b>-</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>	<b>100.513</b>	<b>110.452</b>			
Existencias-	31.566	32.389	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	<b>84.344</b>	<b>73.269</b>
Materias primas, auxiliares y repuestos	11.068	10.163	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	21.113	12.669
Productos terminados y en curso	22.417	24.035	Acreedores comerciales	41.942	45.797
Anticipos	579	108	Otras deudas no comerciales-	21.289	14.803
Provisiones	(2.498)	(1.917)	Administraciones Públicas	3.081	3.618
Deudores-	68.503	77.332	Acreedores por inmovilizado	11.317	4.087
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	58.835	63.010	Remuneraciones pendientes de pago	2.826	2.608
Empresas del Grupo, deudores	6.431	11.239	Otras deudas	4.065	4.490
Deudores varios	1.615	1.070			
Administraciones Públicas	3.442	3.660			
Provisiones	(1.820)	(1.647)			
Inversiones financieras temporales	3	-			
Tesorería	321	370			
Ajustes por periodificación	120	361			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>300.919</b>	<b>287.404</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>300.919</b>	<b>287.404</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

**ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.**  
**GRUPO ARAGONESAS**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>GASTOS:</b>	296.724	301.257	<b>INGRESOS:</b>	306.342	321.776
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	1.553	-	Importe neto de la cifra de negocios-	301.667	317.413
Aprovisionamientos (Nota 14)	167.239	175.880	Ventas (Nota 14)	-	2.410
Gastos de personal (Nota 14)	52.948	51.555	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	2.080	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	19.448	22.478	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	2.595	1.953
Variación de las provisiones de circulante-	587	685	Otros ingresos de explotación		
Variación de provisiones de existencias	362	282			
Variación de provisiones de créditos incobrables	54.587	50.377			
Otros gastos de explotación (Nota 3-d)	9.618	20.519			
<b>Beneficios de explotación</b>					
Gastos financieros y asimilados-			Intereses de ingresos asimilados de empresas del Grupo	-	108
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.349	949	Otros intereses e ingresos asimilados	145	180
Diferencias negativas de cambio	2.307	2.891	Diferencias positivas de cambio	2.369	3.402
			<b>Resultados financieros negativos</b>	1.142	150
			<b>Reversión de diferencias negativas de consolidación</b>	-	799
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	8.476	21.168			
Pérdida por enajenación de inmovilizado material y cartera de control	57	-	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 6)	8.510	186
Variación de las provisiones de acciones propias (Nota 14)	(581)	751	Subvenciones de capital	548	511
Gastos extraordinarios (Nota 14)	3.995	3.504	Ingresos extraordinarios	708	457
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	6.295	-	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	-	3.101
Beneficios consolidados antes de impuestos	14.771	18.067			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	3.359	1.767			
<b>Resultado consolidado del ejercicio (Beneficios)</b>	11.412	16.300	<b>Resultado atribuido a socios externos (Pérdida) (Nota 9)</b>	149	168
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)</b>	11.561	16.468			

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001.



# ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA CONSOLIDADA

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

#### (1) ACTIVIDAD DEL GRUPO

##### *a) Actividad de la sociedad matriz-*

Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (EIASA) es una sociedad cotizada en los mercados de valores de Madrid y Barcelona. La Sociedad es cabecera de un grupo químico cuyo principal accionista es Uralita, S.A.

Su objeto social consiste en la fabricación y venta de productos químicos y derivados, la explotación de toda clase de procedimientos, patentados o no, para la fabricación de productos químicos, la obtención y comercialización de las primeras materias relacionadas con dichos productos y la creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase.

Estas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad matriz participa de forma directa o indirecta en los diferentes negocios químicos del Grupo: química inorgánica (a través de Aragonesas Industrias y Energía, S.A. y Aragonesas Delsa, S.A.) y materias plásticas y transformados de PVC (a través de Aiscondel, S.A. y de Aiscondel Laminados, S.A.).

##### *b) Actividades del Grupo-*

Aragonesas Industrias y Energía, S.A. (Aragonesas) se dedica a la fabricación de productos químicos (principalmente derivados del cloro).

Las instalaciones industriales de Aragonesas, Sabiñánigo (Huesca), Vilaseca (Tarragona) y Palos de la Frontera (Huelva), tienen una capacidad conjunta que supera las 800.000 toneladas anuales.

Aragonesas cuenta también con una salina de 1.200 hectáreas situada en la desembocadura del río Odiel con una capacidad de producción de 160.000 toneladas anuales, la cual se autoconsume como materia prima básica en la fabricación de cloro-sosa.

Aiscondel S.A. dedica su actividad a la fabricación de cloruro y policloruro de vinilo (VCM y PVC suspensión y emulsión) y compuestos de PVC.

Aiscondel S.A. posee dos importantes centros fabriles situados en Monzón (Huesca) y Vilaseca (Tarragona).

Aiscondel Laminados, S.A. (antigua división de calandras de Aiscondel, S.A.) fabrica Aironfix, mantelerías, cortinas, etc. de PVC.

Aragonesas Delsa, S.A. se dedica a la producción de ácido tricloroisocianúrico, utilizado en el tratamiento de aguas, y comercialización de productos relacionados. Las instalaciones industriales de Aragonesas Delsa, S.A., ubicadas en Les Franqueses del Vallés (Barcelona), tienen una capacidad que supera las 10.000 toneladas anuales.

Asanefi, AIE. Cogeneración de energía eléctrica en instalaciones propias ubicadas en la fábrica de Vilaseca de Aiscondel, S.A.

Asane, AIE. Explotación de la planta de cogeneración de energía eléctrica propiedad de Aiscondel, S.A. ubicada en la fábrica de Vilaseca.

## (2) SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las empresas dependientes incluidas en la consolidación son Aragonesas Industrias y Energía, S.A. y su sociedad filial Aiscondel Laminados, S.A., Aiscondel, S.A. y sociedades filiales (Grupo Aiscondel) y Aragonesas Delsa, S.A. La información relacionada con las mismas se detalla en la Nota 7. El supuesto de consolidación de las sociedades dependientes es el de poseer la mayoría de los derechos de voto.

La sociedad filial Plásticos Ega, S.A. se excluye del perímetro de la consolidación al encontrarse inactiva. La información relacionada con dicha sociedad se incluye en la Nota 7.

## (3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido preparadas a partir de las cuentas anuales individuales del ejercicio 2001 de las sociedades consolidadas. Las citadas cuentas anuales individuales han sido obtenidas de los registros contables de las respectivas sociedades y se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados. Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por

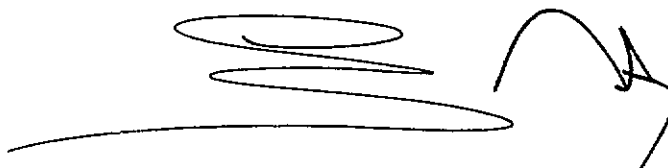
los Administradores de la sociedad dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

**b) Principios de consolidación-**

1. De acuerdo con las "Normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas" aprobadas por Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, las sociedades en las que EIASA participa directa o indirectamente en un porcentaje superior al 50% se han consolidado por el método de integración global, con excepción de lo indicado en la Nota 2 anterior.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del pasivo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos.
3. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del conjunto consolidable, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.
4. Las cuentas anuales de las sociedades que forman el perímetro de la consolidación utilizadas en el proceso de consolidación corresponden al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001.
5. Los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación están valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidas en el Código de Comercio, Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad.
6. Los criterios contables utilizados en la confección de las cuentas anuales consolidadas son homogéneos entre todas las sociedades consideradas.

**c) Comparación de la información-**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, las cifras del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, se han convertido en euros, habiendo empleado para ello el tipo de cambio de conversión de 1 euro = 166,386 pesetas y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.



**d) Agrupación de partidas-**

El desglose del epígrafe "Otros gastos de explotación" que ha sido objeto de agrupación en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Transportes	22.960
Reparación y conservación	13.396
Arrendamientos	3.503
Servicios profesionales independientes	2.029
Tributos	1.225
Primas de seguros	1.269
Publicidad y propaganda	1.035
Suministros	188
Otros	8.982
	<b>54.587</b>

**e) Consideración de Grupo-**

En estas cuentas anuales consolidadas se entiende como Grupo todas las sociedades pertenecientes al Grupo liderado por Uralita, S.A. (accionista principal de la Sociedad dominante).

**(4) NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 han sido las siguientes:

**a) Inmovilizaciones inmateriales-**

La cuenta "Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares" representa los importes satisfechos en la adquisición de la propiedad y del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de las mismas, y los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas internamente. Se amortiza anualmente en función de la vida útil de la propiedad o derecho de uso.

Las aplicaciones informáticas se registran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente en 5 años.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incorporan al inmovilizado inmaterial por el coste del bien, sin incluir costes financieros y se amortizan con idénticos criterios que los elementos del inmovilizado material de similares características.



### **b) Inmovilizaciones materiales-**

El inmovilizado se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (véanse Notas 6 y 8). Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondiente bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado se reflejan por el coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

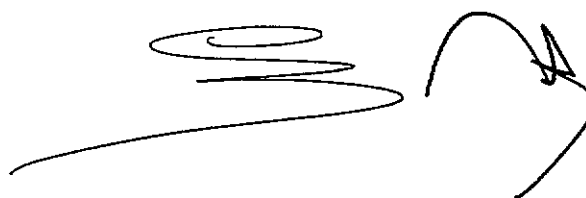
La vida útil estimada considerada en la amortización lineal de los distintos elementos que componen el inmovilizado material en explotación de las sociedades es como sigue:

	Años de Amortización
Edificios	33-50
Instalaciones	10-15
Maquinaria y equipo	10-15
Mobiliario	10-15
Equipos informáticos	4-7
Elementos de transporte	5-10

### **c) Cartera de valores a largo plazo-**

Las inversiones en valores mobiliarios aparecen registradas en el balance de situación consolidado adjunto a su coste de adquisición, o a su valor de mercado si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado por el valor teórico-contable de la sociedad participada.

Con el fin de cubrir las minusvalías entre los valores de coste y de mercado, se establecen las correspondientes correcciones valorativas.



**d) Acciones propias en poder del Grupo-**

Las acciones propias, al estar destinadas a su venta, se valoran a su coste de adquisición o a su valor de mercado si este último fuese menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

**e) Créditos no comerciales-**

El registro contable de los créditos no comerciales se hace en función del importe entregado, con independencia de cuál sea el nominal de los mismos.

La diferencia entre ambos valores, así como los intereses implícitos o explícitos que originan estas operaciones, se computan como ingresos en el ejercicio en que se devengan, de acuerdo con un criterio financiero.

**f) Existencias-**

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición (precio medio ponderado) o al valor de mercado si éste fuera menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste estándar, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación y no difiere sensiblemente del que se hubiera obtenido de haberse aplicado un coste medio real.

La valoración de los productos obsoletos o defectuosos se ha reducido a su posible valor de realización, habiéndose dotado las provisiones correspondientes.

**g) Subvenciones-**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Dichas subvenciones se encuentran registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 se han recibido nuevas subvenciones por importe de 972 miles de euros y 548 miles de euros se han imputado a los resultados del ejercicio.



#### ***h) Provisiones para riesgos y gastos-***

Estas provisiones cubren:

##### ***Compromisos en materia de jubilación y obligaciones similares-***

Aragonesas Industrias y Energía, S.A. tiene contraídas obligaciones legales y contractuales con su personal en materia de pensiones. Entre estas destaca la instrumentada a través de la Mutualidad de Previsión Social de Aragonesas a Prima Fija, que es una entidad de carácter autónomo creada por la antigua Energía e Industrias Aragonesas, S.A., previa autorización del Ministerio de Trabajo. Los fines de la Mutualidad consisten en la realización de prestaciones de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez a sus afiliados. La responsabilidad de esta Sociedad en relación con dicha Mutualidad está limitada a las contribuciones realizadas. La afiliación a la Mutualidad es voluntaria para los empleados de la sociedad.

Las dotaciones a esta Institución consisten en la aportación de un porcentaje equivalente al 11 por 100 del sueldo bruto (con exclusión de los costes de la Seguridad Social) de los empleados adscritos a la Mutualidad. De este porcentaje, el 3% es a cargo de los empleados y el 8% restante es aportado por la Sociedad. La aportación realizada en el ejercicio 2001 ha ascendido a 1.232 miles de euros.

De acuerdo con el estudio actuarial preparado por una Sociedad independiente, las reservas de la Mutualidad al 31 de diciembre de 2001 cubren la totalidad tanto del pasivo derivado de las diferentes prestaciones de las que es beneficiario el personal jubilado, como del pasivo devengado por el personal en activo a dicha fecha.

El resto de obligaciones de este tipo se encuentra cubierto por fondos externalizados.

##### ***Otras provisiones para riesgos y gastos-***

La política del Grupo es establecer las provisiones oportunas para hacer frente a responsabilidades probables o a ciertas obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

#### ***i) Indemnizaciones por reducciones de plantilla-***

De acuerdo con la legislación laboral vigente, las sociedades consolidadas efectúan pagos de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Las bajas indemnizadas producidas en el ejercicio y relacionadas con la racionalización de su

estructura, se han registrado en el epígrafe "Gastos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha registrado ninguna provisión por este concepto, puesto que la Dirección del Grupo no prevé ninguna situación de este tipo a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

**j) Impuesto sobre beneficios-**

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

La Sociedad matriz y las sociedades dependientes Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Aiscondel, S.A., Aiscondel Laminados, S.A. y Aragonesas Delsa, S.A. tributan en régimen de tributación consolidada.

**k) Transacciones en moneda extranjera-**

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias resultantes de dicha valoración son cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en caso de ser negativas o diferidas hasta su efectiva realización en caso de ser positivas.

**l) Deudas-**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal. La diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se registra en el activo del balance consolidado como gastos por intereses diferidos y se imputa a resultados en función de su devengo, calculado siguiendo un método financiero.

**m) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

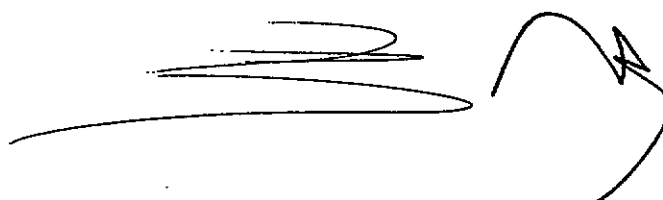
## (5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El resumen de transacciones realizadas durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo 1-1-01	Adiciones	Otros	Saldo 31-12-01
<b>Coste:</b>				
Gastos de investigación y desarrollo	401	-	-	401
Propiedad industrial	2.606	-	119	2.725
Aplicaciones informáticas	4.270	128	145	4.543
Derechos/bienes en régimen de arrendamiento financiero	67	-	-	67
<b>Total coste</b>	<b>7.344</b>	<b>128</b>	<b>264</b>	<b>7.736</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Gastos de investigación y desarrollo	239	68	-	307
Propiedad industrial	2.494	109	-	2.603
Aplicaciones informáticas	1.818	727	-	2.545
Derechos/bienes en régimen de arrendamiento financiero	35	10	-	45
<b>Total amortización</b>	<b>4.586</b>	<b>914</b>	<b>-</b>	<b>5.500</b>
<b>Total neto</b>	<b>2.758</b>	<b>(786)</b>	<b>264</b>	<b>2.236</b>

## (6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El resumen de transacciones realizadas durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada es el siguiente:



	Miles de Euros					
	Saldo 1-1-01	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros	Saldo 31-12-01
<b>Coste-</b>						
Terrenos y construcciones	81.675	362	(4.182)	173	-	78.028
Instalaciones técnicas y maquinaria	379.482	-	(585)	43.356	-	422.253
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.044	-	-	108	-	4.152
Anticipos e inmovilizaciones en curso	10.965	42.942	-	(43.683)	(264)	9.960
Otro inmovilizado material	11.976	789	(509)	46	-	12.302
<b>Total coste</b>	<b>488.142</b>	<b>44.093</b>	<b>(5.276)</b>	<b>-</b>	<b>(264)</b>	<b>526.695</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
Terrenos y construcciones	27.575	1.194	(1.698)	-	-	27.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	284.459	16.283	(545)	-	-	300.197
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.876	186	-	-	-	3.062
Otro inmovilizado material	8.933	847	(488)	-	-	9.292
<b>Total amortización</b>	<b>323.843</b>	<b>18.510</b>	<b>(2.731)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>339.622</b>
<b>Total neto</b>	<b>164.299</b>	<b>25.583</b>	<b>(2.545)</b>	<b>-</b>	<b>(264)</b>	<b>187.073</b>

La política de las sociedades consolidadas es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

Del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2001 se encuentran totalmente amortizados algunos elementos en uso cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada asciende a 240.983 miles de euros.

Fruto de diversas reestructuraciones, se encuentran no afectos directamente a la explotación elementos por el siguiente importe:

	Miles de Euros
Inmovilizado bruto	1.527
Amortización acumulada	(240)
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>1.287</b>

Se estima que, en función del valor de mercado, no sólo no se producirán pérdidas en el momento de la enajenación de los activos a terceros, sino que es probable que se generen importantes beneficios por plusvalías latentes.

Incluidos en el capítulo de "Terrenos y construcciones" se encuentran terrenos e inmuebles cedidos en alquiler a Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. (sociedad del Grupo Uralita) para su explotación, por un importe neto de 1.105 miles de euros.

Durante el ejercicio 2001 el Grupo ha procedido a la venta de unos terrenos y construcciones sitos en Cerdanyola. El beneficio obtenido con dicha venta ha ascendido a 8.400 miles de euros y se ha registrado en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La Sociedad dependiente Aragonesas Industrias y Energías, S.A. ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

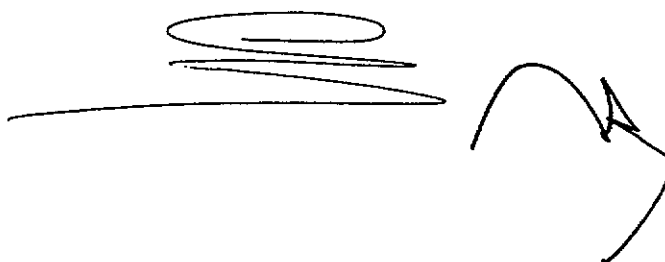
Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley antes mencionado y su efecto al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto neto
Terrenos	35	-	35
Construcciones	7.873	1.881	5.992
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.423	6.467	956
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	132	98	34
Otro inmovilizado material	734	459	275
	16.197	8.905	7.292

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 856 miles de euros.

#### (7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Las transacciones durante el ejercicio 2001 en las diversas cuentas de inmovilizaciones financieras así como en sus correspondientes cuentas de provisiones han sido las siguientes:



	Miles de Euros			
	Saldo 1-1-01	Adiciones	Ventas y Liquidaciones	Saldo 31-12-01
Participaciones en empresas del Grupo	601	-	-	601
Cartera de valores a largo plazo	2.741	712	(204)	3.249
Otros créditos	288	75	(134)	229
Depósitos y fianzas a largo plazo	156	4	(23)	137
Provisiones-				
Participaciones en empresas del Grupo	(168)	-	-	(168)
Cartera de valores a largo plazo	(619)	(132)	-	(751)
<b>Total</b>	<b>2.999</b>	<b>659</b>	<b>(361)</b>	<b>3.297</b>

### Participaciones en empresas del Grupo

Las empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2001, son las siguientes:

#### **a) Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación-**

Nombre	Actividad	Domicilio	% Participac.	Miles de Euros					Sociedad Dominante
				Capital	Reservas	Divi- dendo a Cuenta	Resultado o Ejercicio 2001	Valor Neto en Libros Sociedad Dominante	
<b>Sociedades directamente participadas :</b>									
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	Química	Madrid	100,00	55.343	27.831	(10.000)	13.633	55.302	ETIASA
Aiscondel, S.A.	PVC	Barcelona	96,61	48.160	46.399	-	(4.788)	47.568	ETIASA
Aragonesas Delsa, S.A.	Química	Barcelona	100,00	6.000	11.398	(1.950)	2.934	14.907	ETIASA
<b>Sociedades participadas por Aragonesas Industrias y Energía, S.A.:</b>									
Aiscondel Laminados, S.A.	Transf. PVC	Barcelona	100,00	6.845	1.500	-	(1.270)	7.075	Aragonesas
<b>Sociedades participadas por Aiscondel, S.A.:</b>									
Asane, A.I.E.	Cogen. Eléct.	Barcelona	90,00	1	22	-	128	1	Aiscondel, S.A.
Asanefti, A.I.E.	Cogen. Eléct.	Barcelona	52,50	908	555	-	40	476	Aiscondel, S.A.



**b) Sociedades excluidas del perímetro de la consolidación-**

Nombre	Actividad	Domicilio	% Participac.	Miles de Euros				Sociedad Dominante
				Capital	Reservas	Resultado Ejercicio 2001	Valor Neto en Libros Sociedad Dominante	
Sociedades del Grupo: Plásticos Ega, S.A.	Inactiva	Barcelona	66,66	902	(256)	-	433	Aiscondel, S.A.

Con excepción de Asane, A.I.E., la información relativa a las sociedades consolidadas se ha obtenido de las respectivas cuentas anuales auditadas.

**Cartera de valores a largo plazo**

Las empresas incluidas en este epígrafe y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Sociedad Dominante
				Capital	Reservas	Resultado 2001	Valor Neto en Libros	
Sal Doméstica, S.A.	Ind. Química	Pamplona	24,00%	6.010	(144)	(793)	1.842	Eiasa Aiscondel Aragonesas/Aiscondel Aiscondel/Aragonesas/Eiasa
Ptres, S.A.	Incineración	Tarragona	3,47%	10.818	(56)	233	356	
Aitasa	Distrib. aguas	Tarragona	8,74%	610	1.128	(27)	152	
Otras							148	

Si bien el valor neto en libros de la inversión en Sal Doméstica, S.A. es inferior a su valor teórico contable al 31 de diciembre de 2001, el Grupo, al existir plusvalías tácitas al cierre del ejercicio, no ha dotado ninguna provisión por la diferencia. Adicionalmente, el Grupo tiene firmado un contrato de opción de compra para adquirir un 27% adicional de esta sociedad por un importe referenciado al valor contable de las acciones de la Sociedad a la fecha de ejercicio de la opción, siendo el vencimiento el 31 de mayo de 2003.

## (8) FONDOS PROPIOS

El resumen de las transacciones en estas cuentas durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo 1-1-01	Distribuc. del Resultado de 2000	Reserva Autocartera	Dividendo a Cuenta	Otros	Resultado del Ejercicio	Saldo 31-12-01
Capital suscrito	106.875	-	-	-	-	-	106.875
Prima de emisión	2.112	-	(571)	-	-	-	1.541
Reserva Legal	8.803	1.103	-	-	-	-	9.906
Otras reservas de la sociedad dominante-							
Reserva voluntaria	-	220	(220)	-	-	-	-
Reserva autocartera	6.752	-	791	-	-	-	7.543
Reserva conversión capital a euros	180	-	-	-	-	-	180
Reservas en soc. consolidadas por integración global	69.026	5.442	-	-	(7)	-	74.461
Resultado del ejercicio	16.468	(16.468)	-	-	-	11.561	11.561
Dividendo a cuenta	(4.309)	4.309	-	(3.946)	-	-	(3.946)
Total	205.907	(5.394)(*)	-	(3.946)	(7)	11.561	208.121

(\*) Dividendo complementario del ejercicio 2000 aprobado por la Junta General de accionistas del 4 de mayo de 2001.

### Capital social-

El capital social de la Sociedad dominante está representado por 37.500.000 acciones al portador de 2,85 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están admitidas a cotización oficial en los mercados de valores de Madrid y Barcelona.

Al 31 de diciembre de 2001 Uralita, S.A. mantenía una participación en el capital social del 84,30% aproximadamente.

### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica en cuanto a su disponibilidad de dicho saldo.

### Reservas para acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad posee 1.611.848 acciones propias en su poder, de 2,85 euros de valor nominal cada una, representativas del 4,3% del capital social. Estas acciones propias están destinadas a su enajenación en el momento en que la Sociedad dominante lo considere conveniente. El Grupo tiene creada la correspondiente reserva para acciones propias por importe de 7.543 miles de euros.

El movimiento habido en el epígrafe de Acciones propias y su correspondiente provisión durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Provisión	Neto
Saldo inicial			
Adiciones	8.653	(1.901)	6.752
Retiros / reversiones	76	-	76
Saldo final	-	715 (*)	715
	8.729	(1.186)	7.543

(\*) Esta reversión ha sido registrada en el epígrafe "Variación de las provisiones de acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### Reservas en sociedades consolidadas por integración global-

El desglose por sociedades consolidadas de este epígrafe de los fondos propios consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros
Aiscondel, S.A.	48.406
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	29.567
Aragonesas Delsa, S.A.	2.492
Aiscondel Laminados, S.A.	(8.168)
Asanefi, A.I.E.	1.737
Asane, A.I.E.	427
	74.461

Dentro del importe correspondiente a Aragonesas Industrias y Energía, S.A. se incluyen 15.784 miles de euros procedentes de la reserva de actualización derivada del Real Decreto-Ley 7/1996. Como consecuencia de la prescripción de dicha actualización del inmovilizado material el saldo de esta cuenta se entiende comprobado y aceptado, pudiendo destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

#### Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio-

Con fecha 26 de noviembre de 2001 se aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al beneficio del ejercicio 2001 de la Sociedad dominante por importe 3.946 miles de euros. Dicho dividendo se encuentra pendiente de desembolsar al 31 de diciembre de 2001 y figura registrado en las cuentas "Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio" del epígrafe "Fondos Propios" y "Otras deudas" del epígrafe de "Otras deudas no comerciales".

El estado contable formulado de acuerdo con los requisitos legales, que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente es el siguiente:

	Miles de Euros
Tesorería e inversiones financieras temporales	6.842
Disponible en cuentas de crédito	4.719
	11.561

#### (9) SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

El detalle del saldo por sociedades consolidadas y la evolución durante el ejercicio 2001 son los siguientes:



	Miles de Euros		
	Aiscondel y Filiales	Asanefi, A.I.E.	Total
Capital	1.633	431	2.064
Reservas	1.594	264	1.858
Resultado del ejercicio	(168)	19	(149)
	3.059	714	3.773

	Miles de Euros		
	Aiscondel y Filiales	Asanefi, A.I.E.	Total
Saldo 31-12-00	3.227	992	4.219
Pago de dividendos	-	(297)	(297)
Resultado ejercicio 2001	(168)	19	(149)
Saldo 31-12-01	3.059	714	3.773

#### (10) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La evolución durante el ejercicio 2001 de las provisiones para riesgos y gastos ha sido la siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	956
Reversión	(253)
Pagos realizados durante el ejercicio	(64)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	639

Este epígrafe recoge básicamente las provisiones establecidas para cubrir las responsabilidades probables o a ciertas obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

#### (11) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tiene concedidas las siguientes líneas de crédito y descuento:

	Miles de Euros	
	Límite	Saldo Dispuesto
Líneas de crédito	50.185	12.978
Líneas de descuento	16.078	727
Financiación exportaciones	10.218	7.212
Intereses devengados	-	196
	76.481	21.113

El tipo de interés medio de las distintas financiaciones del Grupo es del 4,52%.

En las líneas de crédito y descuento concedidas al 31 de diciembre de 2001 se incluyen, por un límite de 39.366 millones de euros, líneas negociadas conjuntamente por el Grupo Aragonesas, de los cuales son garantes solidarios Aragonesas y Aiscondel, S.A. (hasta 36.511 miles de euros), Aragonesas Delsa, S.A. (hasta 1.803 miles de euros), Aiscondel Laminados, S.A. (hasta 150 miles de euros) y EIASA (hasta 902 miles de euros).

## (12) SITUACIÓN FISCAL

Según se indica en la Nota 4-j la Sociedad dominante tributa consolidadamente con Aragonesas, Aiscondel, S.A., Aiscondel Laminados, S.A. y Aragonesas Delsa, S.A., siendo la encargada de presentar la declaración consolidada ante la Administración.

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible consolidada es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio	-	-	14.771
Diferencias permanentes:			
De las sociedades individuales	1.414	1.790	(376)
De los ajustes por consolidación	10	-	10
Diferencias temporales:			
Del ejercicio	825	1.492	(667)
Base imponible			13.738

Siguiendo un criterio de prudencia, la sociedad del Grupo Aiscondel, S.A. no registró en ejercicios anteriores el impuesto anticipado derivado de diferencias temporales. En el ejercicio 2001 se han recuperado 837 miles de euros de estas diferencias que, a efectos del gasto del impuesto, han sido consideradas diferencias permanentes.

Siguiendo un criterio conservador y teniendo en cuenta las bases imponibles negativas pendientes de compensar, dicha Sociedad ha decidido no registrar el impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales originadas en el ejercicio.

Las sociedades consolidadas tienen pendientes de compensar fiscalmente bases imponibles negativas anteriores a su incorporación al grupo fiscal de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio	Miles de Euros	Plazo Máximo Para Compensar
1992	26.557	2007
1993	34.256	2008
1995	3.394	2010
	64.207	

De este importe, 59.862 miles de euros corresponden a Aiscondel, S.A. y 4.345 miles de euros a Aiscondel Laminados, S.A. y fueron generadas antes de su entrada en la consolidación fiscal del grupo.

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes. Las bases imponibles negativas previas a la entrada en consolidación fiscal de las sociedades del Grupo deberán ser compensadas con resultados positivos de las sociedades que las generaron. El balance de situación consolidado adjunto no recoge el crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Las sociedades consolidadas se acogen a los beneficios fiscales relativos a las deducciones por inversiones y apoyo fiscal a la inversión y a las reducciones por creación de empleo, previstas en la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades. El importe de las deducciones aplicadas en el cálculo del gasto del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio 2001 ha sido de 1.683 miles de euros.

Las sociedades tienen deducciones por inversiones y otros conceptos pendientes de compensar de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio	Miles de Euros	Plazo Máximo Para Compensar
2000	40	2005
2001	470	2006
	510	

Tanto la Sociedad matriz como el resto de sociedades filiales tienen pendiente de inspección desde el ejercicio 1997 para el Impuesto sobre Sociedades y desde 1998 para el resto de los impuestos a los que están sujetas. No se espera que se devenguen pasivos de consideración como consecuencia de la inspección de los ejercicios abiertos.

**(13) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2001 las sociedades consolidadas tienen avales bancarios frente a terceros por importe de 2.270 miles de euros.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001 que pudieran originarse por dichos avales, si los hubiera, no serían significativos.

**(14) INGRESOS, GASTOS Y OTRA INFORMACIÓN**

El detalle para el ejercicio 2001 de los epígrafes "Aprovisionamientos" y "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

Aprovisionamientos	Miles de Euros
Compras	160.971
Variación de existencias	(905)
Trabajos realizados por otras empresas	7.173
	167.239



Gastos de Personal	Miles de Euros
Sueldos y salarios	38.761
Seguridad Social	10.336
Aportación a sistemas de pensiones y otros gastos sociales	3.851
	52.948

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio en las sociedades consolidadas fue el siguiente:

	Número de Empleados
Directivos	41
Técnicos	428
Administrativos	169
Operarios	546
	1.184

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria es como sigue:

Por Mercados Geográficos	Miles de Euros
Mercado nacional	172.699
Mercado exportación	128.968
	301.667

Por Actividades	Miles de Euros
Química inorgánica	175.538
Vinilos	109.996
Transformados	10.012
Cogeneración	6.121
	301.667

Las transacciones del Grupo EIASA durante el ejercicio con empresas del Grupo Uralita han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Ventas	25.813
Otros ingresos	1.453
Compras	15.869
Otros gastos de explotación	1.839

El detalle de los gastos extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Gastos:</b>	
Variación provisiones inmovilizado financiero y autocartera	(581)
Indemnizaciones por reestructuración	2.019
Otros gastos extraordinarios	2.033
<b>Total gastos</b>	<b>3.471</b>

La aportación al resultado consolidado del ejercicio de las sociedades incluidas dentro del perímetro de consolidación es la siguiente:

	Miles de Euros
EIASA (sin dividendos)	(356)
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	15.148
Aragonesas Delsa, S.A.	2.934
Asane, A.I.E.	124
Asanefi, A.I.E.	20
Aiscondel Laminados, S.A.	(1.362)
Aiscondel, S.A.	(4.947)
	<b>11.561</b>

#### (15) SITUACIÓN MEDIOAMBIENTAL

En el ejercicio 1999 el Grupo Aragonesas implantó el Sistema de Gestión Medioambiental basado en la norma UNE-EN-ISO 14001 en las fábricas de Sabiñánigo, Vilaseca, Palos de la Frontera y Monzón, habiéndose realizado en el ejercicio auditorías satisfactorias de las mismas.

Asimismo, se han superado las auditorías de los acuerdos voluntarios del sector de cloro-álcali español (acuerdos con Ministerio de Industria y Comunidades Autónomas donde operas las fábricas), y los de la fabricación de cloruro de vinilo (VCM) y resinas de PVC (ECVM, Consejo Europeo de Fabricantes de Vinilo), que establecen unos límites de emisión más avanzados y exigentes que los que marca la legislación vigente.

Durante el ejercicio no se han producido gastos extraordinarios significativos relacionados con el medioambiente; tampoco existen contingencias conocidas al respecto.

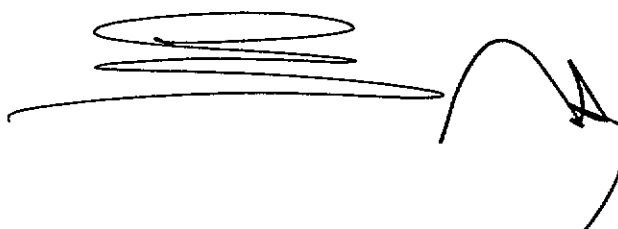
#### (16) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han recibido en el año 2001 del conjunto de sociedades consolidadas, las siguientes cantidades: 319 miles de euros en concepto de dietas, 372 miles de euros en concepto de retribución fija y 204 miles de euros en concepto de retribución variable.

Las cantidades que se pagaron en 2000 por estos conceptos fueron las siguientes: 325 miles de euros por dietas, 348 miles de euros por retribución fija y 204 miles de euros por retribución variable, en forma de entrega de acciones y opciones sobre acciones.

La sociedades no tienen concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Las primas devengadas en materias de seguros y plan de pensiones por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 252 miles de euros.





(17) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 2001 Y 2000


APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Recursos aplicados de las operaciones- Atribuidos a socios externos Gastos de establecimiento Adquisiciones de inmovilizado: Inmovilizaciones inmateriales Inmovilizaciones materiales Inmovilizaciones financieras Variación neta por absorción de Aragonesas Delsa, S.A. Gastos a distribuir en varios ejercicios Adquisición de acciones de la sociedad dominante Dividendos- De la sociedad dominante pagados De la sociedad dominante pendientes de pago De sociedades filiales Cancelación o traspaso a corto de deuda a largo plazo Provisión para riesgos y gastos	149 - - 128 44.093 791 - 145 76 5.394 3.946 297 64	168 156 54 25.862 192 6.455 - 3.570 5.469 4.309 150 18 -	Recursos procedentes de las operaciones- Atribuidos a la sociedad dominante Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir Enajenación de inmovilizado- Material Financiero Deudas a largo plazo	21.174 972 10.998 360 565	38.074 120 192 150 -
TOTAL APLICACIONES	55.083	46.403	TOTAL ORÍGENES	34.069	38.536
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	21.014	7.867
TOTAL	55.083	46.403	TOTAL	55.083	46.403

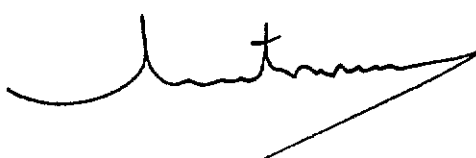
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	823	5.890	-
Deudores	-	8.829	8.060	-
Acreedores	-	11.075	-	16.378
Inversiones financieras temporales	3	-	-	4.850
Tesorería	-	49	-	186
Ajustes por periodificación	-	241	-	403
TOTAL	3	21.017	13.950	21.817
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	21.014	-	7.867

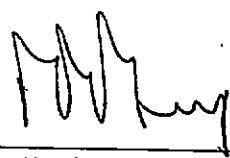
La conciliación entre el resultado consolidado del ejercicio y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado consolidado del ejercicio	11.412	16.300
Más-		
Dotación a las amortizaciones	19.448	22.478
Gastos derivados de intereses diferidos	-	5
Pérdida por venta de inmovilizado	57	-
Dotación a la provisión de autocartera	-	661
Dotación provisión inmovilizado financiero	132	90
Menos-		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado	(8.510)	(186)
Subvenciones transferidas al resultado	(548)	(511)
Exceso de provisión para riesgos y gastos	(253)	(132)
Aplicación de la provisión de autocartera	(713)	-
Reversión de diferencia negativa de consolidación	-	(799)
Recursos procedentes de las operaciones	21.025	37.906
Atribuidos a la sociedad dominante	21.174	38.074
Atribuidos a socios externos	(149)	(168)

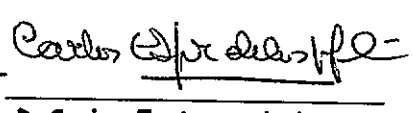
### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

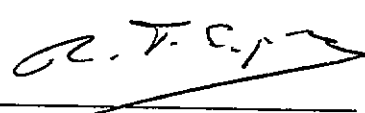
  
D. Jaime Urquijo Chacón


  
D. Juan Miguel Antoñanzas  
Pérez Egea

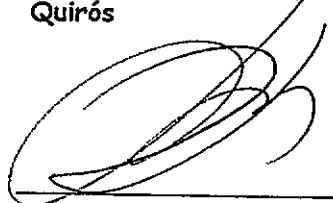
  
D. Juan María Arenas Uría


  
D. Fernando Asúa Álvarez

  
D. Carlos Espinosa de los  
Monteros y Bernaldo de  
Quirós


  
D. José Ignacio Fernández-  
España y López Rúa

  
D. José Lladó Fernández-  
Urrutia

  
D. Manuel Masnou Puig

  
D. Eugenio Ruiz-Gálvez  
Priego

  
D. Santiago Zaldumbide Viadas

  
D. Alvaro Rodríguez-Solano Romero



**Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.**  
**y**  
**Grupo Aragonesas Consolidado**

***Informe de Gestión***

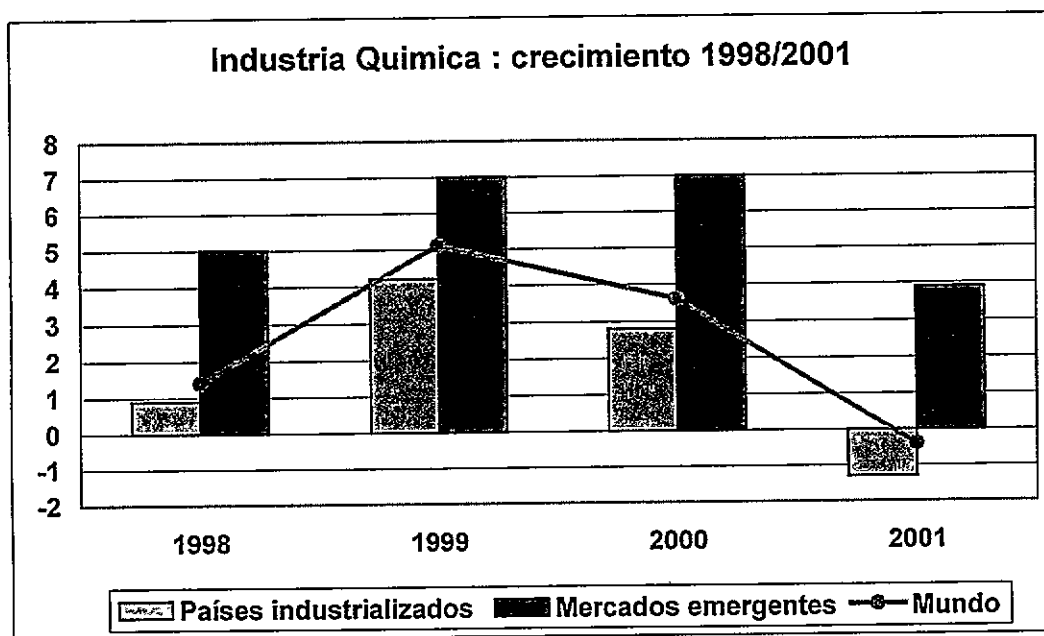
---

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE ARAGONESAS, Y RESULTADOS DE LA GESTIÓN DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

### 1.a Entorno externo

La industria química, a lo largo del ejercicio 2001, ha continuado la tendencia iniciada en la segunda mitad de 2000, de extrema debilidad de la demanda, consecuencia de su dependencia de otras industrias transformadoras, como la construcción, electrodomésticos, automóvil, etc., en recesión en Estados Unidos a lo largo del año.

La situación en Europa fue afectada por la desaceleración de Estados Unidos y Japón, y tuvo como consecuencia que el crecimiento de la industria en el ejercicio fuera sólo del 1,1% frente al 4,6% del año anterior. Excluyendo farmacia, la química disminuyó un 1,1% en 2001 respecto al año 2000.



La caída de la demanda provocó el derrumbamiento de los precios en muchos sectores, de modo que el Consejo Europeo de la Industria Química (CEFIC), llegó a calificar el año 2001 como el peor de la última década para la industria química en Europa.

Para el PVC ha sido uno de los peores años de toda su historia, pues junto a los mínimos históricos en precios de venta, se han unido máximos en los costes de materias primas como el gas natural y el etileno.

### **1.b Evolución y resultados por actividades**

La actividad comercial e industrial del grupo químico de Aragonesas a lo largo del ejercicio, ha estado condicionada por la coincidencia de diversos factores extraordinarios, que, en conjunto, permiten calificar 2001 como un año atípico dentro de la evolución reciente del negocio de Aragonesas.

El primer condicionante es el derivado de la extraordinaria debilidad de los mercados de productos químicos, evidente tanto en los países de las economías más desarrolladas como en las menos desarrolladas.

El peor año de la década, según el CEFIC, se tradujo en menos volúmenes de consumo, en términos globales, de los productos químicos que comercializa Aragonesas, y en muy bajos precios de venta en el área de PVC, que, sin embargo, ayudaron a alcanzar máximos históricos en sosa cáustica.

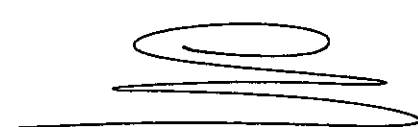
El encarecimiento de las materias primas agravó notablemente la debilidad del mercado de vinilos, destruyendo los márgenes en este sector, que la fortaleza de la sosa cáustica pudo mitigar pero no compensar en su totalidad.

La crisis de demanda del sector se tradujo en una menor producción de cloro en Europa Occidental, que con 9,26 millones de toneladas en el ejercicio 2001, registró una caída del 4,5% respecto al ejercicio 2000.

Además, y en lo que respecta a Aragonesas, 2001 fue un ejercicio atípico ya que coincidieron seis puestas en marcha de diferentes ampliaciones de capacidad en nuestras fábricas, con la consiguiente interrupción en el desenvolvimiento normal de nuestras producciones y por tanto en el tonelaje disponible para la venta.

Asimismo, el ejercicio 2001 estuvo afectado por los problemas en el suministro de energía eléctrica del sistema eléctrico nacional en el último trimestre del año, que a partir del mes de octubre, por aplicación de las interrumpibilidades, obligaron a 21 paradas de producción en el conjunto de las fábricas de Aragonesas.

Las muy bajas temperaturas del mes de diciembre afectaron a las fábricas de Sabiñánigo y de Monzón, lugares donde se sufrieron condiciones extremas por debajo de los 17 grados bajo cero.



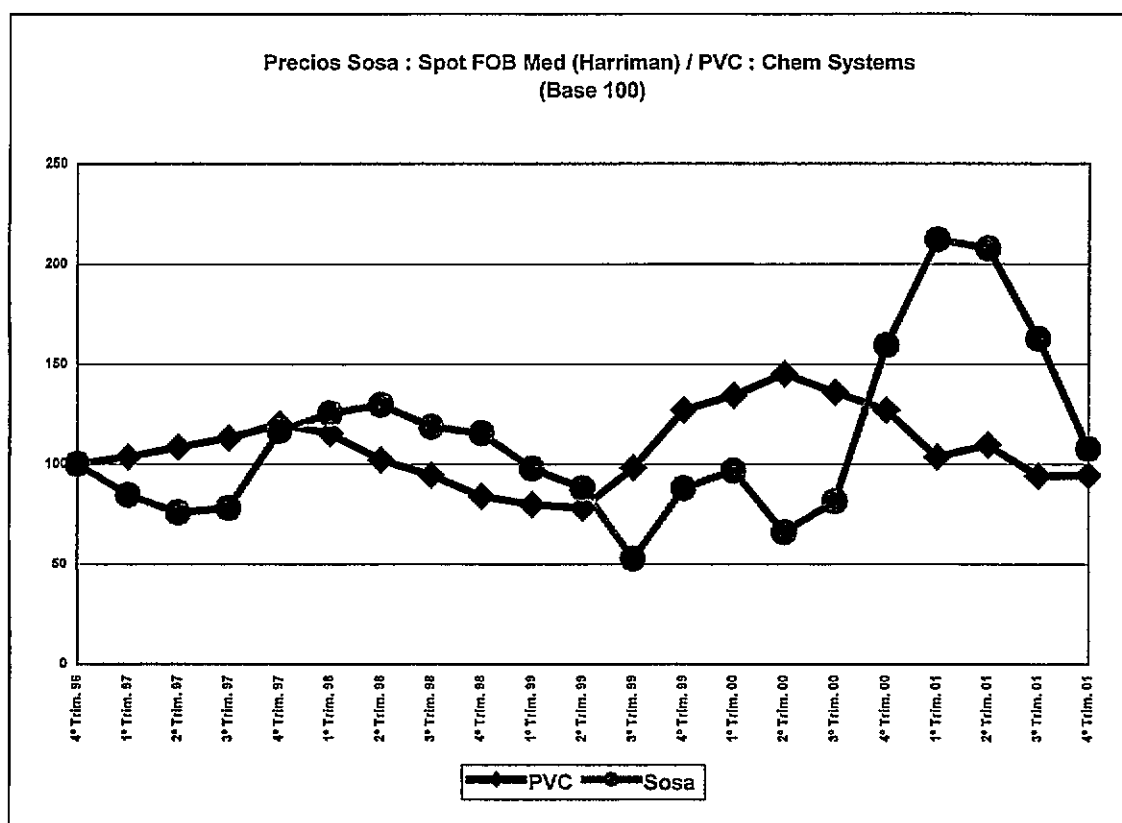


### - Química Inorgánica

Todas estas circunstancias desfavorables, motivaron una menor producción en las plantas de EDC y cloro-sosa, que regulan la integración de la actividad, con el consiguiente perjuicio industrial en cuanto a optimización de costes de producción, y comercial, al disponer de menor tonelaje para la venta en nuestros mercados.

Otras plantas de fabricación, sin embargo, consiguieron superar ampliamente los niveles del año anterior, como en cloratos, agua oxigenada, clorometanos o potasa.

En cuanto a los precios de venta, la importancia de la magnitud de la crisis de vinilos propició el alza continuada de los precios de la sosa, que alcanzaron máximos históricos que no se registraban desde 1994.



En conjunto, las ventas de química inorgánica crecieron un 7,5% destacando dentro de este sector la línea de cloro-sosa (que engloba los productos de EDC, cloro, sosa y clorometanos), con un crecimiento del 10%, beneficiada por el elevado precio de la sosa, ya que los precios de EDC y clorometanos estuvieron en mínimos.

La línea de oxidantes (clorato sódico, clorito, hipoclorito, y agua oxigenada básicamente), también crecía un 6% y la línea de ATCC y complementarios, con producto propio y comercializado, crecía sustancialmente, más de un 16%, mientras que la que engloba los productos de cianuro, potasa, carbonato, cloruro, descendía un 7%. En resumen:

**Química Inorgánica**  
(Miles de Euros)

	1997	1998	1999	2000	2001
<b>Ventas Nacional</b>	69.916	72.110	72.572	79.838	96.010
<b>Exportaciones</b>	47.522	48.928	55.239	83.583	79.928
<b>Total ventas</b>	<b>117.438</b>	<b>121.038</b>	<b>127.811</b>	<b>163.421</b>	<b>175.538</b>

En el capítulo de costes de materias primas principales destaca la reducción del coste unitario de la energía eléctrica merced a la modulación efectuada, y al menor uso de energía punta como consecuencia de la debilidad de los mercados.

Otros costes variables importantes como el gas natural y el etileno se mantuvieron muy altos a lo largo del año, y sólo empezaron a bajar a finales del ejercicio. El metanol bajó significativamente en el ultimo trimestre pero en términos medios superó ampliamente el coste del año precedente. El cloruro sódico, y cloruro potásico se mantuvieron en niveles similares.

La actividad industrial sí estuvo afectada por las interrumpibilidades del sistema eléctrico, que sumaron 21 paradas en las fábricas de química inorgánica en el último trimestre del ejercicio, y por la climatología, que en el mes de Diciembre, con 17 grados bajo cero, causó problemas de relevancia a algunas de nuestras fábricas.

**Sabiñánigo : Heladas de Diciembre**



En resumen, pues, los resultados de la química inorgánica son consecuencia de una suma de acontecimientos muy adversos (precios de EDC y de clorometanos, y bajas producciones) y de otros favorables (precios de la sosa cáustica y gestión de costes), que en conjunto proporcionan un crecimiento del cash flow de explotación respecto al año anterior del 53,9% y del resultado de explotación del 136,3%.

**Química Inorgánica**  
(Miles de Euros)

	1997	1998	1999	2000	2001
Cash flow de explotación	29.792	29.227	25.249	27.388	42.158
Resultado de explotación	17.940	18.427	13.781	12.423	29.361

**- Vinilos**

Los bajos niveles de precios de los vinilos, que ya venían arrastrados desde la segunda mitad del año 2000, tuvieron un frustrado intento de recuperación en la primavera de 2001. La continuación de la depresión de la demanda, indujo a un deslizamiento mayor de los precios a partir de junio, que cayeron a lo largo de todo el ejercicio, registrándose precios de venta cada vez más bajos en toda el área de vinilos.

Esta situación de caída de precios estuvo agravada por el elevado coste de compra de las materias primas, lo que redujo los volúmenes de venta, como consecuencia del tremendo estrechamiento de los márgenes brutos.

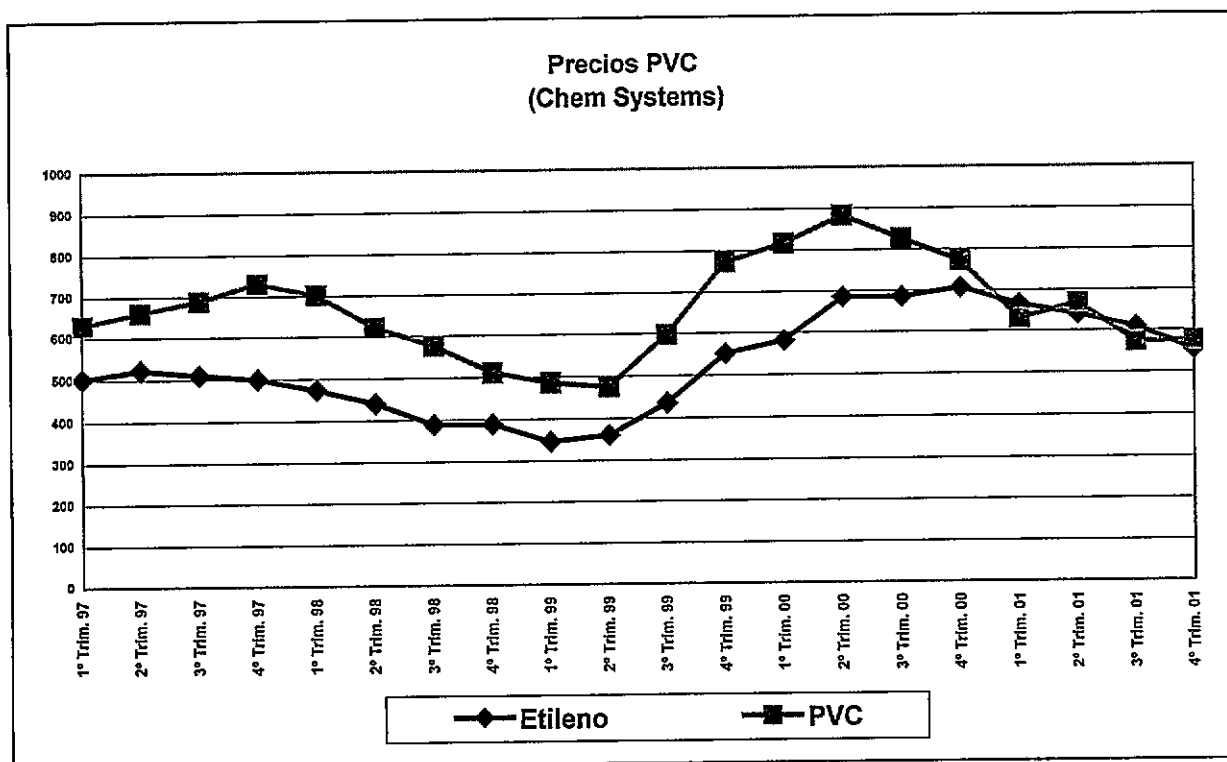
Así, el margen bruto del PVC (ex etileno) registró mínimos históricos, trimestre a trimestre, a lo largo del ejercicio 2001.

Por todo ello, las ventas en 2001 fueron un 19% inferiores a las del ejercicio precedente.

**Vinilos**  
(Miles de Euros)

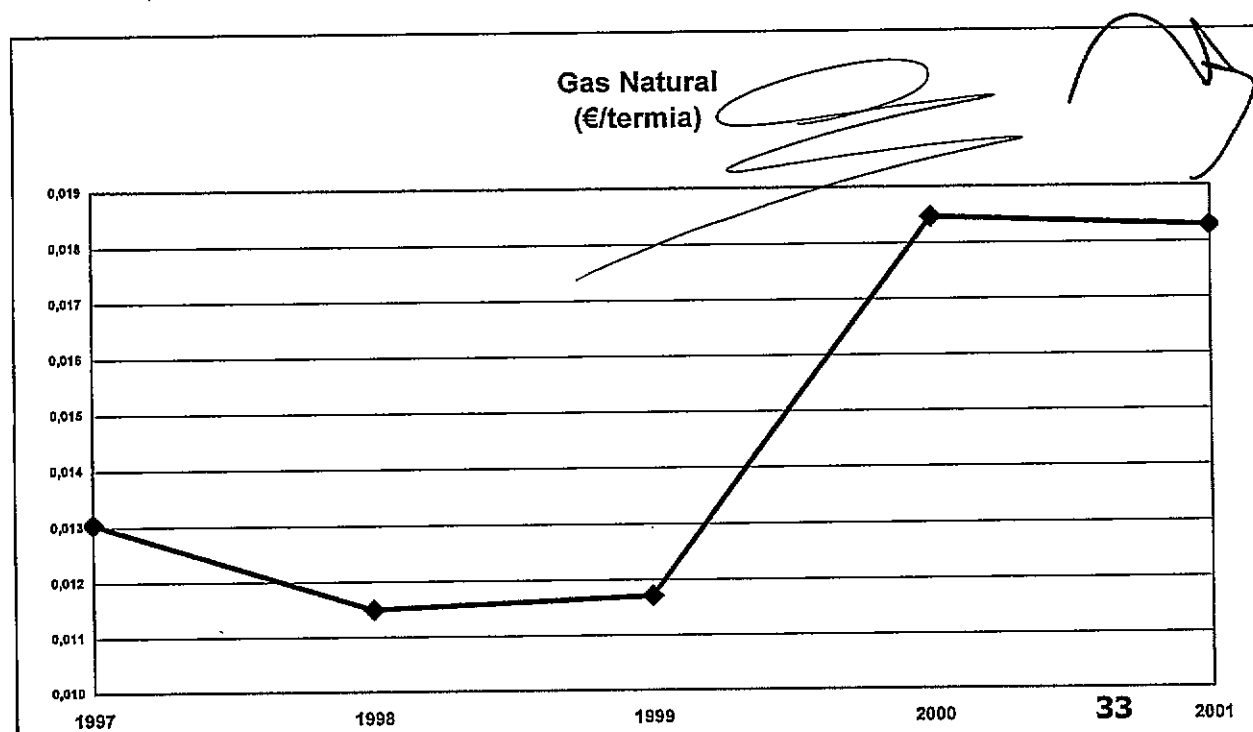
	1997	1998	1999	2000	2001
Ventas Nacional	81.215	81.636	75.487	93.566	70.755
Exportaciones	40.821	32.226	35.977	50.449	45.362
Total ventas	122.036	113.862	111.464	144.015	116.117

La rebaja paulatina del coste del etileno, que no había dejado de subir desde el segundo trimestre de 1999, se inició en el cuarto trimestre de 2000, pero no fue suficiente para mejorar los márgenes de la actividad, ya que, como se observa en la gráfica a continuación, el precio del PVC cayó aún más:



Así, en términos medios anuales, el coste del etileno mejoró sólo un 6,3% en 2001, mientras que el PVC bajaba un 25,4% respecto al ejercicio 2000, anterior.

Otros costes relevantes de materias primas, como el gas natural sólo mejoraron a finales del ejercicio, y continuaron en elevados niveles, en términos medios, que fueron muy similares a los del año precedente.



Consecuencia del mix de precios y de costes, el negocio de vinilos presentó el peor resultado de su historia reciente, tanto en términos de cash flow, como de resultado de explotación

**Vinilos**  
(Miles de Euros)

	1997	1998	1999	2000	2001
Cash flow de explotación	11.732	12.483	9.893	17.195	-11.800
Resultado de explotación	5.067	6.064	3.336	10.398	-17.796

**- Transformados plásticos y sociedad matriz**

Esta actividad ha estado en gradual reestructuración en los últimos años. Así, en 1996 se enajenó su línea comercial de revestimientos para el automóvil, y en 2000 su línea de impermeabilizantes.

En su negocio actual de láminas autoadhesivas para la papelería, hogar, y mantelería, aún no ha logrado el tamaño crítico necesario para rentabilizar su actividad, ya que dispone de capacidad ociosa, que, con un mayor tamaño, elevaría sustancialmente su rentabilidad.

Esto es consecuencia de la disminución paulatina del negocio en España y Europa Occidental.

Esta línea es marginal dentro del Grupo ya que sus ventas representan el 3% de la facturación total del Grupo, y no forma parte del núcleo estratégico del mismo.

En cuanto a la sociedad matriz, el resultado de la misma es una suma de gastos típicos de administración y generales de una sociedad meramente holding, sin otra actividad.



### 1.c Resultados del Grupo Consolidado

Corresponden, como es obvio, a la suma de todas las líneas de negocio, y se explica a continuación mediante una cuenta de resultados analítica, en cascada, que permite un análisis más comprensible que la cuenta de resultados oficial que figura en las cuentas anuales:

#### Cuenta de resultados consolidada (Miles de Euros)

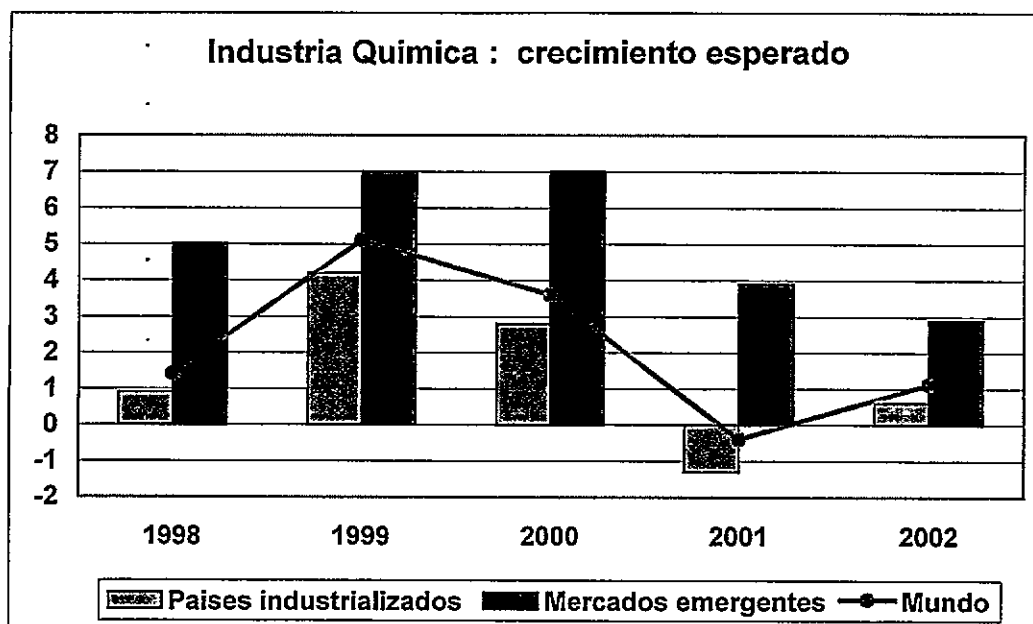
	2001	%	2000	%	1999	1998	1997
Ventas nacionales	172.699	57,2	180.112	56,7	154.586	162.694	183.056
Ventas exportación	128.968	42,8	137.301	43,3	94.239	85.139	92.706
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>301.667</b>	<b>100</b>	<b>317.413</b>	<b>100</b>	<b>248.825</b>	<b>247.833</b>	<b>275.762</b>
Aprovisionamientos y variación existencias	168.792	56,0	173.470	54,7	124.061	117.023	138.371
Transportes	22.947	7,6	19.791	6,2	17.351	16.558	17.820
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>109.928</b>	<b>36,4</b>	<b>124.152</b>	<b>39,1</b>	<b>107.413</b>	<b>114.252</b>	<b>119.571</b>
Otros ingresos	4.675	1,5	1.953	0,6	3.342	2.927	1.809
Otros gastos	32.589	10,8	31.553	9,9	27.713	26.895	26.108
<b>VALOR AÑADIDO</b>	<b>82.014</b>	<b>27,2</b>	<b>94.552</b>	<b>29,8</b>	<b>83.042</b>	<b>90.284</b>	<b>95.272</b>
Gastos de personal	52.948	17,6	51.555	16,2	48.736	48.952	50.882
<b>CASH FLOW DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>29.066</b>	<b>9,6</b>	<b>42.997</b>	<b>13,5</b>	<b>34.306</b>	<b>41.332</b>	<b>44.391</b>
Amortizaciones	19.448	6,4	22.478	7,1	19.124	18.415	19.647
<b>RESULTADOS EXPLOTACIÓN</b>	<b>9.618</b>	<b>3,2</b>	<b>20.519</b>	<b>6,5</b>	<b>15.182</b>	<b>22.917</b>	<b>24.744</b>
Reversión diferencia negativa consolidación	0	0,0	799	0,3	3.209	559	0
Otros ingresos financieros	2.514	0,8	3.690	1,2	1.833	2.224	2.975
Gastos financieros	3.656	1,2	3.840	1,2	1.328	1.785	2.176
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>8.476</b>	<b>2,8</b>	<b>21.168</b>	<b>6,7</b>	<b>18.896</b>	<b>23.914</b>	<b>25.543</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>6.295</b>	<b>2,1</b>	<b>-3.101</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3.161</b>	<b>2.668</b>	<b>8.156</b>
Ingresos extraordinarios	9.766	3,2	1.154	0,4	2.031	6.419	11.401
Gastos extraordinarios	3.471	1,2	4.255	1,3	5.193	3.750	3.245
<b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>14.771</b>	<b>4,9</b>	<b>18.067</b>	<b>5,7</b>	<b>15.734</b>	<b>26.583</b>	<b>33.699</b>
Impuesto sobre sociedades	3.359	1,1	1.767	0,6	2.061	5.896	7.657
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.412</b>	<b>3,8</b>	<b>16.300</b>	<b>5,1</b>	<b>13.673</b>	<b>20.687</b>	<b>26.042</b>
Participación de minoritarios	-149	0,0	-168	-0,1	427	673	1.647
<b>BENEFICIO NETO PARTICIPADO</b>	<b>11.561</b>	<b>3,8</b>	<b>16.468</b>	<b>5,2</b>	<b>13.246</b>	<b>20.014</b>	<b>24.395</b>

### 1.d Evolución previsible

Hay factores positivos que permiten mirar con optimismo el futuro de la industria química europea, entre ellos, como cita el Consejo Europeo de la Industria Química (CEFIC), la recuperación de la confianza, la ampliación al Este de la Unión Europea, la introducción del euro, y la continuidad de la liberalización de los mercados del gas y de la energía.

En realidad, sostiene el CEFIC, la recuperación de la actividad económica general, que se preveía para el inicio de 2002, quedó frustrada por el trágico suceso del 11 de septiembre, que tuvo un importante impacto negativo en los negocios y en la confianza de los consumidores.

Sin embargo, la rápida y favorable reacción de las autoridades monetarias a estos acontecimientos, unido al descenso de los precios del petróleo, son factores que, según CEFIC, permiten esperar que la actividad económica muestre una recuperación a mediados del ejercicio 2002, recuperación que podría ser vigorosa y muy rápida.



Estas predicciones encuentran su apoyo real en la recuperación actual de precios de PVC en la zona de Asia, en los primeros meses de 2002, que ha fortalecido la decisión europea de seguir por el mismo camino a partir del mes de marzo del año en curso.

La incógnita actual reside en la dificultad de prever el recorrido y amplitud de la recuperación de precios de PVC a lo largo del año, que, sin embargo, puede venir ayudada, dado su carácter en condiciones normales contracíclico, por cierto descenso en el precio de la sosa cáustica, previsto para el año en curso.

Otra mejora significativa, traducible a resultados, vendría por la reducción de costes variables, especialmente del etileno y del gas natural, que, al inicio de 2002, han aumentado su ritmo de descenso respecto al mantenido en el ejercicio precedente.

También afectará positivamente a nuestros resultados la normalización de las producciones.

El aprovechamiento de las nuevas capacidades en sosa, PVC suspensión, emulsión y compuestos, puestas en marcha a finales del año anterior, a lo largo de 2002, y la perspectiva de que no se produzcan incidencias en el suministro de energía como el año pasado, permiten también prever una optimización de costes de producción, y de mayor recaudación por mayor tonelaje de venta.

El objetivo de reducción de gastos fijos en el ejercicio, que esperamos terminar con éxito en el presente año 2002, favorecerá también los resultados del ejercicio.

En conclusión, considerando la dificultad de predecir resultados inherentes a todos los negocios, en particular al químico, en escenarios de todavía incertidumbre en cuanto a la recuperación económica general, y de los Estados Unidos, Japón y Europa occidental en particular, es previsible que el ejercicio 2002 tenga una evolución inversa a la del año 2001, con mejora gradual de resultados a lo largo del año.

## 2. **GESTIÓN DE ACTIVIDADES EXTRAORDINARIAS**

---

### 2.a *Enajenación de activos ociosos*

En el mes de diciembre de 2001 se formalizó la venta de parte del terreno no utilizado en la actividad industrial, que la sociedad del Grupo, Aiscondel, S.A., posee en el municipio de Cerdanyola del Vallés.

La venta del mismo proporcionó un beneficio extraordinario de 8,4 millones de euros.

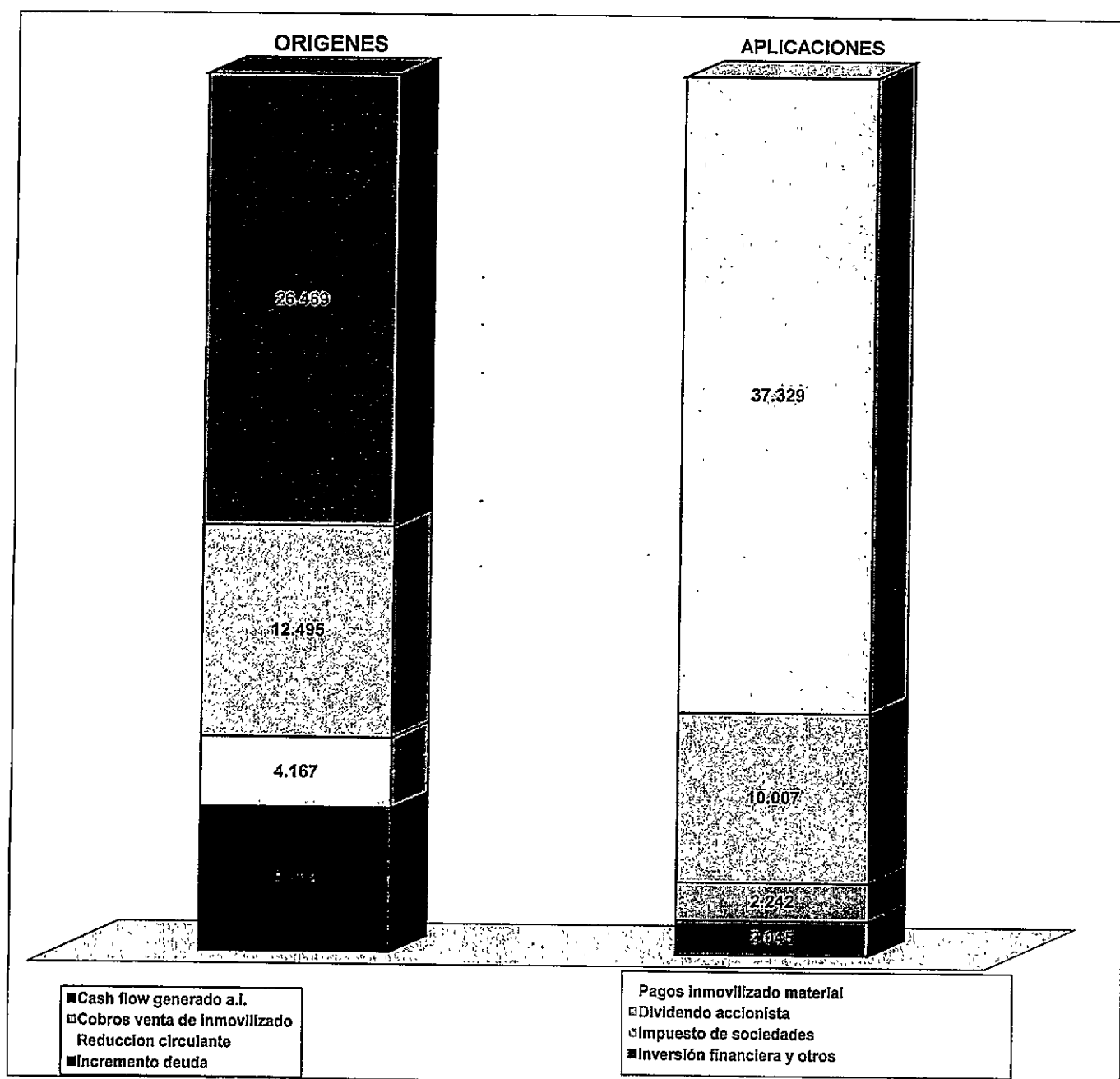
El neto de ingresos y gastos extraordinarios del ejercicio 2001 ascendió a 6,29 millones de euros de beneficio.



### 3. GESTIÓN DE LOS FLUJOS DE FONDOS

#### 3.a Fondos generados y aplicaciones

La gestión de fondos realizada en el ejercicio 2001, se explica con detalle, gráficamente, en las tablas que figuran a continuación:



### 3.b Inversiones del ejercicio

Destacan todas las relacionadas con ampliaciones de capacidad, que en porcentaje sobre la capacidad total anterior, se relacionan según las fábricas donde están situadas las plantas afectadas:

- Sabiñánigo : clorito sódico : + 6,25%
- Vilaseca : cloro-sosa : + 5,0%, VCM: + 8,1% y PVC suspensión: + 20,0%
- Monzón : PVC emulsión : + 46,2% y PVC compuestos: + 7,5%

Asimismo, destaca la ampliación de capacidad en curso, que previsiblemente estará en funcionamiento a mediados del ejercicio 2002, de la fabricación de ATCC, que doblará su actual capacidad disponible.

También hay que señalar, por su importancia estratégica, la importante instalación de la planta piloto de cloro-potasa, por el procedimiento de membrana, que, potencialmente, servirá de base para una eventual ampliación de capacidad de dichos productos mediante la nueva tecnología.

## 4. SITUACIÓN

### 4.a Balance y estructura financiera

La solvencia del Grupo Aragonesas se refleja sencillamente en el gráfico siguiente:

**Estructura financiera**  
(Miles de Euros)

	1997	1998	1999	2000	2001
Inmovilizado neto	142.987	156.888	163.944	176.950	200.261
Circulante neto	44.216	35.796	40.172	49.481	37.103
<b>INVERSIÓN NETA</b>	<b>187.203</b>	<b>192.684</b>	<b>204.116</b>	<b>226.431</b>	<b>237.364</b>
Fondos propios	191.585	195.936	199.217	205.907	208.121
Otros fondos	18.042	15.873	9.784	8.228	8.454
Deuda neta/(Tesorería)	-22.424	-19.124	-4.886	12.297	20.789
<b>RECURSOS</b>	<b>187.203</b>	<b>192.684</b>	<b>204.116</b>	<b>226.431</b>	<b>237.364</b>

La deuda financiera neta al 31 de diciembre, que asciende a 20,8 millones de euros, representa un 10% de la cifra de fondos propios, que sumaban 208,1 millones de euros en esa fecha.

## 5. ESTRATEGIA DEL GRUPO ARAGONESAS

### 5.a Coherencia de planes y avance del Plan Estratégico en curso

El Plan Estratégico de Aragonesas para los años 1997 a 1999 se basaba en una serie de propuestas y objetivos que se resumían en los siguientes apartados: a) desinversión de negocios no estratégicos, b) pequeñas ampliaciones, selectivas, de capacidad, más enfocadas a la mejora de la productividad, c) desarrollo interno de nuevos productos, y d) adquisiciones o alianzas externas.

Este plan se ejecutó en su totalidad como queda glosado en el cuadro siguiente:

### Plan Estratégico 1997-1999

		Propuestas	Realizaciones
DESARROLLO Y EXPANSION	Desarrollo Interno	Desinversión en activos no estratégicos	♦ Fitosanitarios ♦ Revestimientos ♦ Impermeabilizantes
		Ampliaciones y mejoras	♦ VCM ♦ Clorito sódico ♦ Hidrógeno comercial ♦ Rack tuberías ♦ PVC-S y PVC-E ♦ Medio ambiente
		Nuevos productos	♦ Agua oxigenada ♦ EDC
	Expansión Externa	Alianzas	♦ Saldosa - Sal doméstica e industrial - 24% (resto Gobierno de Navarra)
		Adquisiciones	♦ Delsa - Nuevo producto/mercado - Integración cloro/sosa - Líder España, primeras posiciones mundo

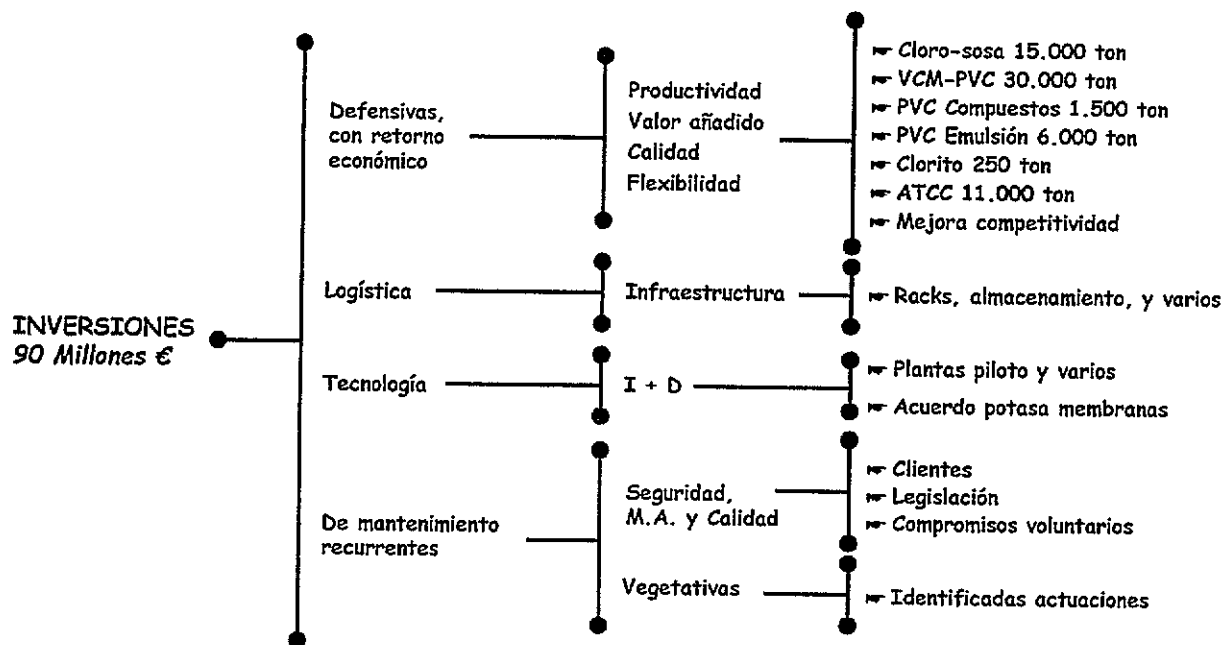
El Plan Estratégico en curso, se diseñó bajo la filosofía de cubrir tres aspectos cualitativos:

### Claves Plan Estratégico 2000-2002

- Liderazgo en el mercado español y estar entre los más competitivos en el europeo, con un plan de inversiones de 90 millones de euros.
  - ✗ Ampliaciones relevantes de capacidad
  - ✗ Maximización de la productividad y competitividad
  - ✗ Énfasis en la seguridad, salud, calidad y medio ambiente
- Crecimiento, mediante
  - ✗ Adquisiciones/alianzas
  - ✗ Diversificación dentro del negocio vocacional químico de Aragonesas
- Y orientados al mayor valor para el accionista
  - ✗ Exigencia rigurosa de rentabilidad
  - ✗ Cuidando la estructura financiera

Cabe decir que dentro del ejercicio 2001, con un año de anticipación, se han ejecutado la mayor parte de las acciones cuya resolución dependía especialmente de la gestión de Aragonesas. El cuadro a continuación lo explica:

### Inversiones 2000-2002



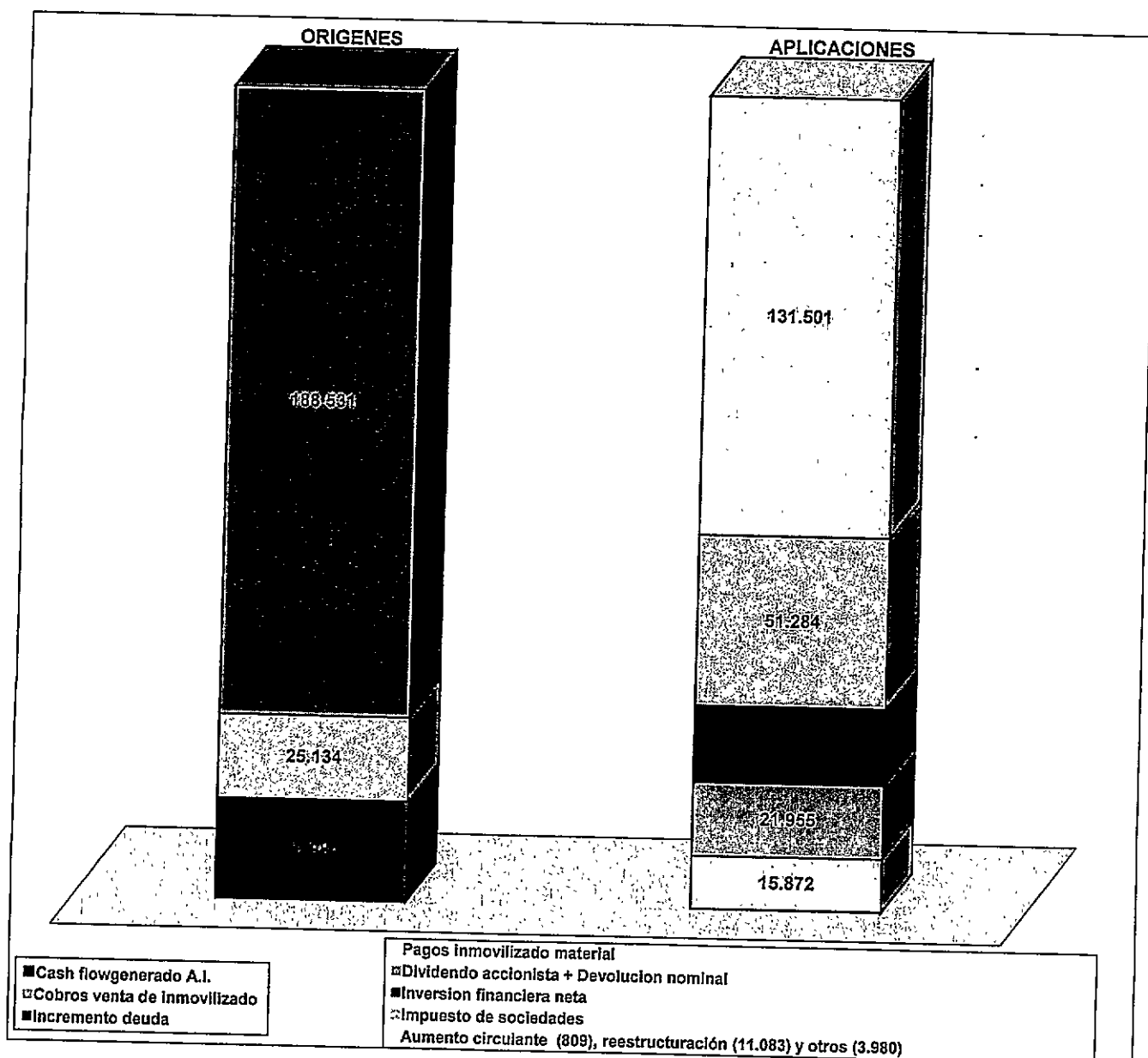
■ Realizado y en marcha en 2001    ■ En curso, finalización y en marcha en 2002 ATCC y vegetativas

Sólo queda pendiente por desarrollar el objetivo de diversificación de Aragonesas recogido expresamente en el plan estratégico para el trienio en curso, y que termina a finales de 2002: el crecimiento vía adquisiciones, con diversificación, pero dentro del área vocacional química de Aragonesas.

La Dirección del Grupo no descarta que los esfuerzos realizados en este sentido, terminen fructificando a medio plazo.

### 5.b Gestión de flujos de fondos en el periodo

Consecuencia del Plan Estratégico de 1997/1999, y de la parte del plan del siguiente trienio implantada ya en 2000 y 2001 (a falta de 2002), las dos tablas que figuran a continuación, recogen, agrupado por las partidas más relevantes, el resultado de la gestión económica y financiera del periodo 1997 a 2001:



## 6. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

### 6.a Dividendo y otras retribuciones

Una guía fundamental en el desarrollo de la gestión de Aragonesas, que condiciona sus decisiones estratégicas y de negocio, reside en el principio de la creación de mayor valor para el accionista.

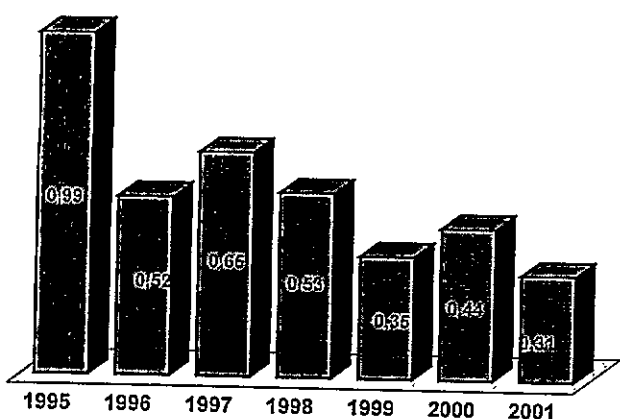
El comportamiento en Bolsa, la búsqueda de la plusvalía, es un camino de recogida de valor en la acción, pero muchas veces no depende de la gestión de la empresa.

La evolución bursátil del valor, debido a factores ligados a la europeización de la Bolsa, a raíz de la introducción del euro en 1999, a la consiguiente infravaloración de las empresas de pequeña capitalización, y a la percepción desfavorable de las empresas químicas en particular, no ha sido todo lo favorable que se esperó en principio, si bien la revalorización desde la Oferta Pública de Venta de 1995 es de un 48%.

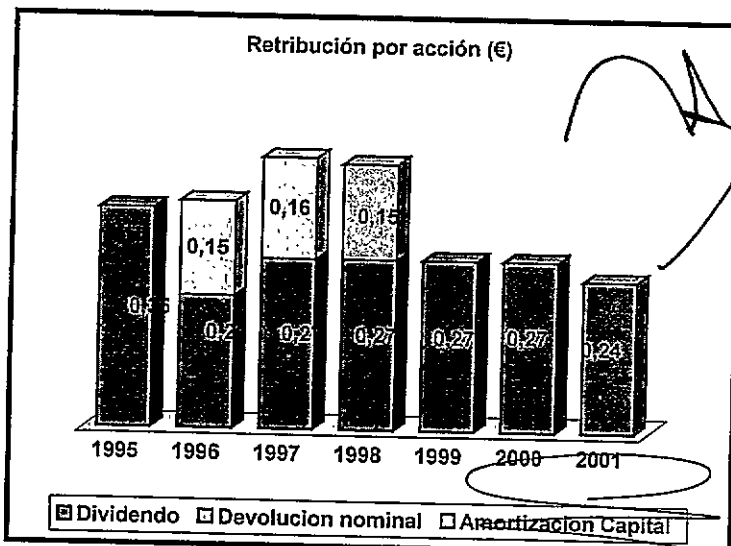
Otra vía de aportar valor al accionista es la retribución a la acción, que en el caso de Aragonesas, ha sido muy relevante a lo largo del último periodo en Bolsa, como se refleja con claridad en la tabla que se recoge a continuación:

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
<b>DIVIDENDO</b>							
Cantidad a cuenta (cent.€)	12	9	12	12	12	12	11
Complementario (cent.€)	23	12	15	15	15	15	13
DIVIDENDO POR ACCIÓN (cent.€)	35	21	27	27	27	27	24
BENEFICIO POR ACCIÓN (cent.€)	99	52	65	53	35	44	31
PAY OUT (%)	35%	41%	42%	51%	76%	62%	78%
<b>OTRAS RETRIBUCIONES</b>							
Amortización capital (% capital)	-	2,5%	2,9%	-	-	-	-
Devolución nominal (cent.€)	-	-	-	15	-	-	-
DESEMBOLSO TOTAL (miles €)	13.811	11.539	15.765	15.662	9.803	9.700	8.625

Beneficio por acción (€)



Retribución por acción (€)



## 7. GESTIÓN DEL DESARROLLO SOSTENIBLE

---

### 7.a Medio ambiente

Se han pasado satisfactoriamente en los centros de producción las auditorias de seguimiento AENOR (segundas del primer ciclo) del Sistema de Gestión Medioambiental según las exigencias de la norma UNE-EN ISO 14001: 1996 y cuyos números de certificado son:

- Sabiñánigo : CGM-99/168
- Vilaseca Aragonesas : CGM-99/169
- Vilaseca Aiscondel : CGM-99/171
- Palos de la Frontera : CGM-99/170
- Monzón : CGM-99/187

Se ha cumplido con lo estipulado en el Código de Prácticas de Gestión sobre Medioambiente del acuerdo voluntario "Compromiso de Progreso" (Responsible Care), impulsado en España por la Federación Empresarial de la Industria Química Española, al que estamos adheridos desde 1993.

Ha continuado el seguimiento y el cumplimiento de los acuerdos voluntarios tanto del sector cloro-alcali (ANE) para la reducción de las emisiones (atmósfera, agua y en productos), como el de los productores europeos de EDC, VCM, y resinas de PVC suspensión (ECVM),

Se ha participado activamente en diferentes foros nacionales e internacionales para el seguimiento e impulso de algunas legislaciones en curso como el Registro de productos Biocidas, Directiva Marco del Agua, Listas Prioritarias de Sustancias, Directiva para la Prevención y el Control Integrado de la Contaminación (IPPC) y Criterios para la aplicación de las Mejores Técnicas Disponibles (BAT's), etc.

Asimismo, se sigue con atención la estrategia de las nuevas políticas medioambientales de la Unión Europea, como es el Libro Blanco sobre la política de los productos químicos, el desarrollo del VI Programa Comunitario de Acción en materia de medioambiente para el decenio 2001-2010, denominado "Medioambiente 2010: el futuro está en nuestras manos", incluyendo la nueva Estrategia de Desarrollo Sostenible, que va a marcar cambios sustanciales en el desarrollo económico de los países miembros.

Al mismo tiempo que este Informe de Gestión, se publica la 4ª Memoria externa de "Seguridad, Salud y Medioambiente" que recoge los datos de los años 2000 y 2001.

Todos estos logros han sido posible gracias al entusiasmo y profesionalidad de todos nuestros empleados.



## 7.b Prevención

En lo referente a la seguridad, la higiene y la salud de nuestros empleados, en el año 2001 se han obtenido los mejores resultados históricos del Grupo.

Datos significativos han sido:

- Índice de Frecuencia: 2,68
- Índice de Gravedad : 0,17

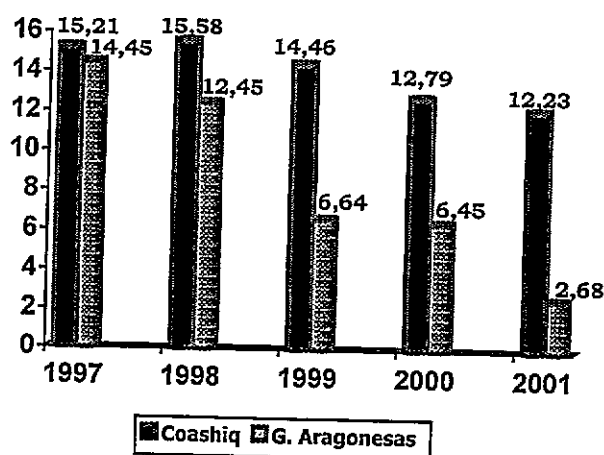
Disminución en un 60% del número de accidentes con baja y mejora en un 58% y en un 1% de los índices indicados frente al año anterior.

Mejora en un 78% y 71% de dichos índices frente a los de la media de la industria Química Española en el año 2001, según datos de la Comisión Autónoma de Seguridad e Higiene de la Industrial Química (COASHIQ).

Cuatro fábricas han tenido cero accidentes con baja durante el ejercicio, habiendo alcanzado:

- Monzón : 907 días sin accidentes
- Vilaseca Aiscondel : 602 días sin accidentes
- Sabiñánigo : 509 días sin accidentes
- Vilaseca Aragonesas : 481 días sin accidentes

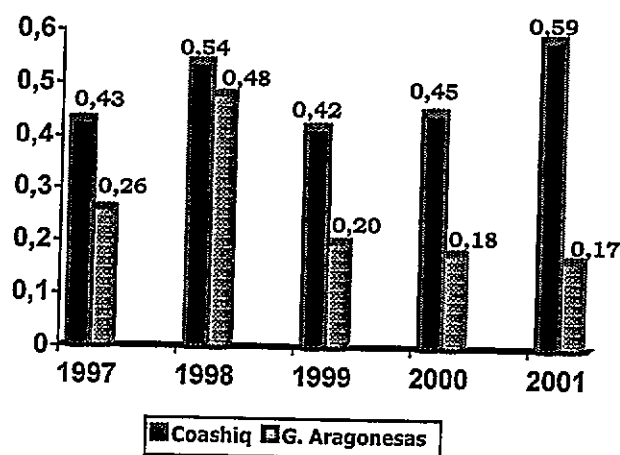
### INDICE DE FRECUENCIA



$$\frac{\text{N}^{\circ} \text{ de accidentes con baja} \times 10^5}{\text{n}^{\circ} \text{ de horas trabajadas}}$$



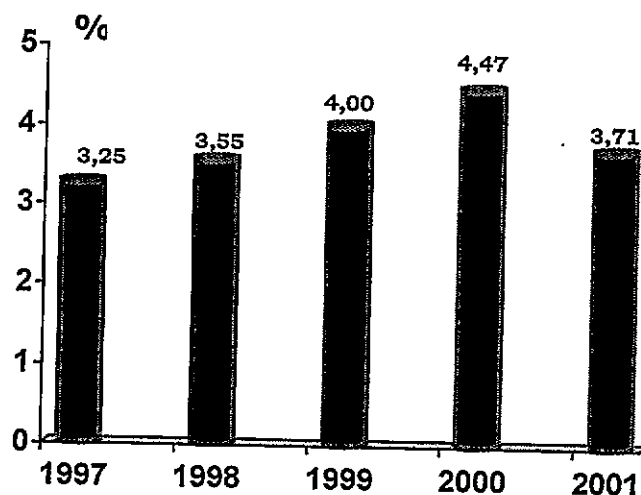
### INDICE DE GRAVEDAD



$$\frac{\text{N}^{\circ} \text{ de jornadas perdidas} \times 10^3}{\text{n}^{\circ} \text{ de horas trabajadas}}$$

En la gestión de la salud, el Servicio de Prevención Sanitaria ha continuado trabajando a nivel general de plantilla en la necesidad de concienciación del valor salud, como bien personal y recurso económico de alto impacto, tanto a nivel de trabajador como de empresa. Las cifras de absentismo y las conductas positivas observables han sido la mejor expresión de sus resultados.

### INDICE DE ABSENTISMO POR ENFERMEDAD COMÚN



Entre los objetivos, metas y programas realizados destacan:

- Edición de un nuevo Manual de Prevención corporativo, de referencia abril 2001, incluyendo la revisión de la Política de Prevención así como la revisión del Manual de Procedimientos, homogéneos para todos los centros.
- Impulso al programa voluntario de la Industria Química Española "Compromiso de Progreso" para la mejora continua en aspectos de seguridad y salud, en los Códigos de Prácticas gestión correspondientes.
- Cumplimiento de los requisitos relacionados con la prevención de accidentes graves en las instalaciones industriales (Seveso II) y para la protección de nuestros vecinos.
- Realización de estudios higiénicos para la prevención de las enfermedades profesionales y programa contra patologías.
- Consolidación de la auditoría externa de Prevención realizada en 2000, con aplicación de la Ley 31/95 de Prevención de Riesgos Laborales, así como del Sistema de Gestión de la Prevención integrándose en la herramienta informática SAP.
- Continuación del Plan de Sugerencias de Prevención con aportaciones de ideas de nuestro personal para impulsar mejoras en nuestras instalaciones.
- Mayor integración de nuestros contratistas en el sistema de gestión y por tanto en la mejora progresiva de los resultados en materia de prevención.
- Mantenimiento del objetivo básico del Grupo en Prevención: "mejor prevenir : cero accidentes es posible".

Queremos expresar nuestro reconocimiento al esfuerzo realizado por todos los empleados para el logro de las mejoras indicadas.

### **7.c Calidad**

Durante el año 2001, declarado en el Grupo como "Año de la Calidad", se ha realizado un importante esfuerzo para la ejecución del proyecto de implantación de la nueva norma UNE-EN ISO 9001, VERSIÓN 2000, referente al Sistema de Gestión de la Calidad; se han realizado diversas actividades para su divulgación y para la formación de los empleados, destacando los aspectos de mejora continua y de satisfacción del cliente, con el lema : "Calidad, un esfuerzo común".

Entre los meses de noviembre y diciembre de 2001 se efectuaron en los centros de producción las auditorías AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación) con el resultado de evaluaciones conformes para la adaptación del Certificado de Registro de Empresa a las exigencias de la Norma :

habiéndose renovado los correspondientes certificados con los números :

- Sabiñánigo : ER-0037/1992
- Vilaseca Aragonesas : ER-0047/1992
- Vilaseca Aiscondel : ER-0029/1996
- Palos de la Frontera : ER-0046/1992
- Monzón : ER-0026/1996

Conseguir los registros de acuerdo a la nueva norma, ha sido posible gracias a la participación y colaboración de todos nuestros empleados. El Grupo seguirá manteniendo como objetivo prioritario, seguir mejorando, en lo referente a nuestros productos y en la satisfacción de nuestros clientes.

#### **7.d Investigación y Desarrollo, e innovación**

En la línea de productos inorgánicos los programas de investigación más destacables se han desarrollado en las áreas de activación de electrodos, agua oxigenada, ATCC, y DCCNA y obtención de potasa en celdas de membrana.

En el área de electrodos, se han seguido probando procesos de activación con distintos parámetros físicos y químicos, sobre materiales electródicos distintos.

El proyecto de agua oxigenada consiste básicamente en la optimización de las variables de proceso, así como el desarrollo de calidades especiales requeridas por el mercado.

En el ácido tricloroisocianúrico, el departamento de Investigación y Desarrollo ha participado en la ingeniería de proceso en cuanto a la mejora y optimización de los procesos actuales y ha realizado el desarrollo de los procesos para la obtención del dicloroisocianurato sódico.

Finalmente a partir de la instalación del electrolizador piloto de membrana para la obtención de potasa, se ha iniciado el proyecto de investigación encaminado al pleno desarrollo de esta tecnología.

En la línea de polímeros se ha puesto en marcha la instalación piloto de Monzón, capaz de operar en suspensión y en emulsión. Igualmente, se ha empezado a trabajar con la extrusora piloto de la facultad de Ciencias Químicas de San Sebastián.

Se ha realizado la ingeniería de la nueva planta piloto de Monzón.

En la planta piloto existente se han continuado los trabajos encaminados a la optimización de resinas de PVC, sobre todo en la reducción de fish-eyes y mejora del color para las resinas de perfil en lo que a suspensión se refiere. En cuanto a la emulsión, los trabajos se han centrado en la búsqueda de nuevos emulsificantes.

Continúa nuestra colaboración activa en el programa EPIC de la Universidad de Ohio.

## 7.e Recursos Humanos

Durante el ejercicio 2001, la actividad se centró en dar continuidad a los programas contenidos en la planificación del Proyecto Human-2005; que constituye un conjunto de acciones integradas para lograr una organización de liderazgo y cohesión a fin de optimizar el rendimiento (mejores resultados a menor coste), un modelo de gestión avanzada que integre sistemas y herramientas adecuadas a los objetivos de mejoras y cambios, y una formación que capacite y comprometa en valores corporativos, para el logro de objetivos con "moral permanente de éxito".

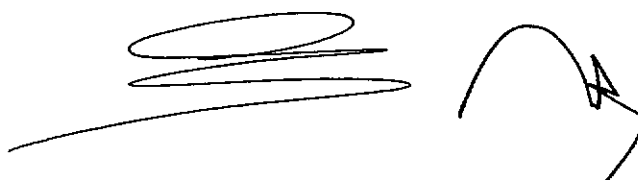
En tal orientación se llevaron a cabo acciones dentro del ámbito técnico-organizativo con el objetivo de lograr la implantación gradual de modelos de gestión industrial avanzada, con el fin de obtener la calidad y economía que exigen los condicionantes del mercado.

Las fábricas de Sabiñánigo y Monzón han sido los primeros escenarios de esta actuación de optimización del empleo de recursos y medios, frente a los mercados.

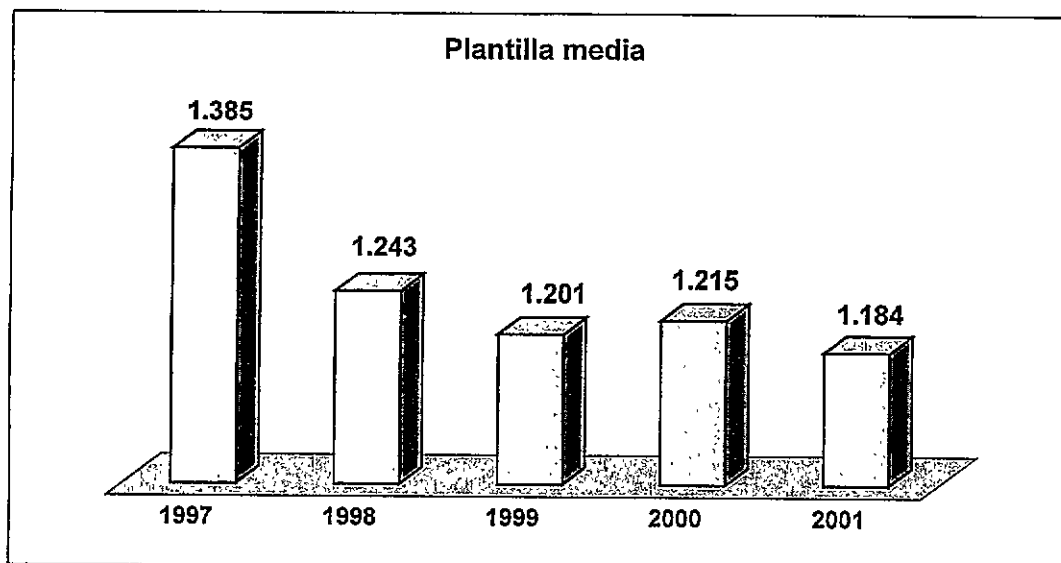
Asimismo, dentro del ámbito formativo-cultural, se realizaron los procesos adaptativos que exigieron los cambios de los nuevos modelos de gestión y herramientas de trabajo que fueron satisfechos vía las siguientes actividades formativas:

- Cursos de desarrollo de aptitudes y actitudes, para consolidar una cultura de mejora continua.
- Entrenamientos en el uso de métodos y herramientas de gestión.
- Formación profesional polivalente, para gestionar unidades de negocio: Gestores de Plantas Industriales.
- Capacitación para la creación y desarrollo de equipos humanos de alto rendimiento.

En el ámbito de las relaciones laborales, podemos afirmar que el ejercicio 2001 se ha caracterizado por el diálogo y consecución de acuerdos entre las representaciones de las empresas y de los trabajadores en el conjunto del Grupo. El grado de colaboración de todo el personal, bien directamente o bien a través de sus representantes, sigue en la línea que ha sido habitual en años precedentes. Esta circunstancia consideramos debe quedar reflejada y resaltada en el informe del ejercicio.



En relación con la evolución de la plantilla en 2001, se ha registrado una ligera reducción neta de 26 trabajadores, siendo el número de empleados al finalizar el año de 1.164.



#### **7.f Sistemas de Información**

La información sirve de soporte a los procesos, es esencial como ayuda a la toma de decisiones, y por lo tanto para la mejora de la gestión, para su control, y por lo tanto, para el seguimiento de la evolución del cumplimiento de los objetivos.

La información tiene carácter estratégico.

Los sistemas de información constituyen pilares básicos en el desarrollo de los planes estratégicos de Aragonesas.

Aragonesas inició el cambio y desarrollo de sus sistemas de información en 1997, con la filosofía de lograr un sistema integrado, de dato único, flexible y orientado al proceso horizontal, condicionado a la aportación de valor añadido al cliente interno, y al externo final.

El Grupo Aragonesas tiene en funcionamiento, desde 1997, el sistema SAP, en las áreas de Comercial, Expediciones, Gestión de Materiales, Finanzas y Controlling.

Desde 1999 están en servicio, además, las áreas de Planificación y Control de la Producción, Calidad, Mantenimiento en planta, Gestión de Proyectos, Información para la Dirección, y Recursos Humanos.

El desarrollo futuro de Aragonesas en este campo, está orientado a la integración, a medio plazo, con clientes y proveedores, para lo cual se está dotando de la infraestructura técnica necesaria. Los nuevos sistemas de almacenamiento de la información y de disposición de la información estratégica de negocio, serán también objeto de implantación a corto plazo.

## 8. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

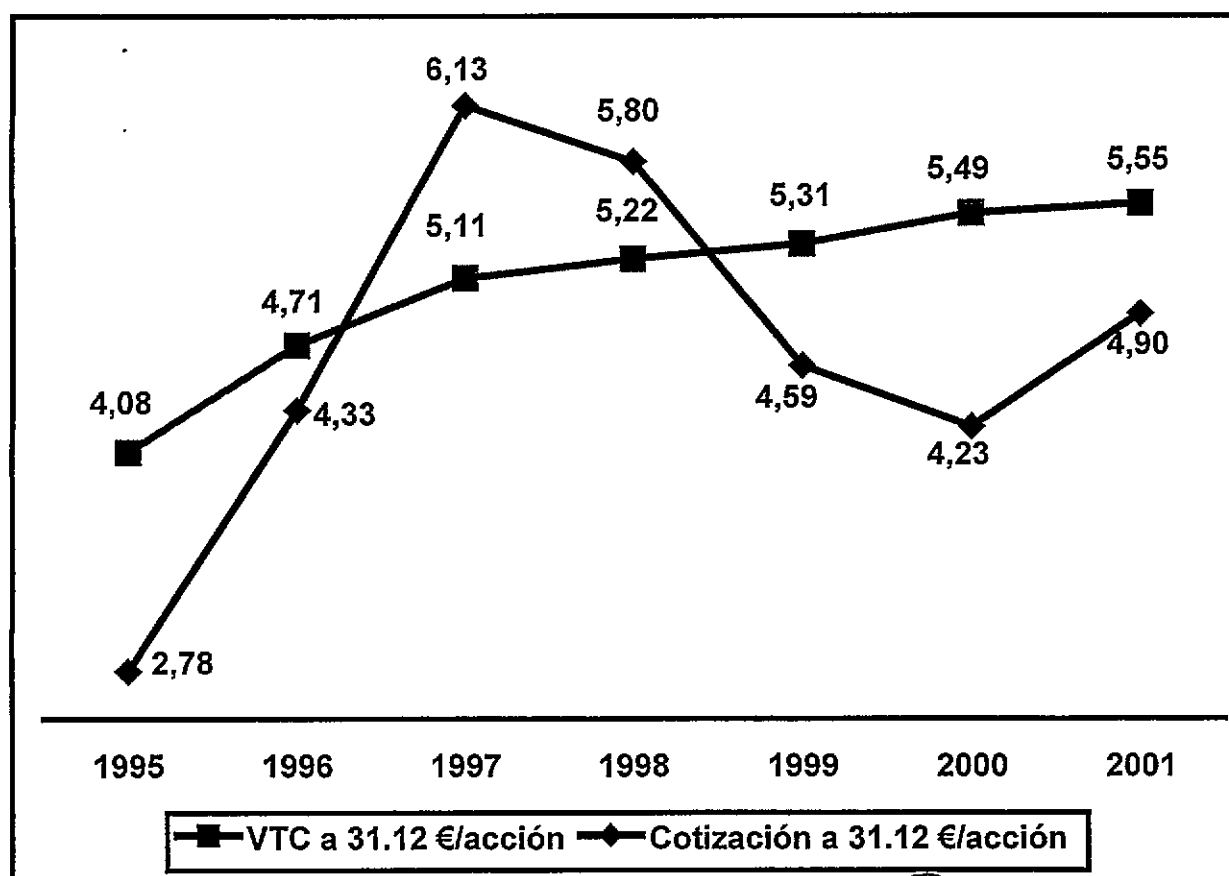
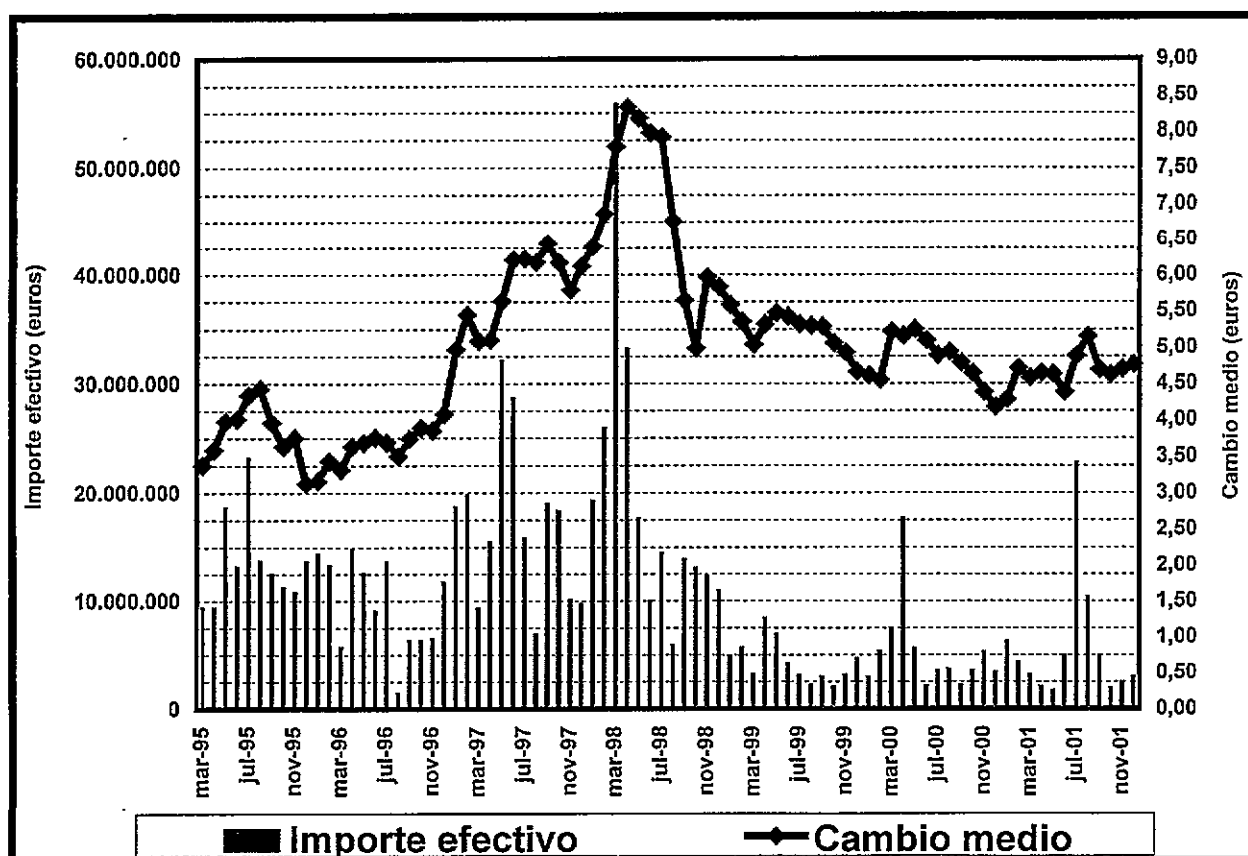
A lo largo del ejercicio se llevaron a cabo adquisiciones de acciones propias en número total de 33.302 acciones, representativas de 0,09% del capital social, que supuso un desembolso total de 0,151 millones de euros.

La posición de autocartera de Aragonesas al 31 de diciembre, es de 1.611.848 acciones representativas del 4,30% del capital, adquiridas a un precio medio histórico de 5,42 y ajustadas mediante provisiones de cartera hasta su valor al cambio medio del último trimestre del ejercicio de 4,68 euros por acción.

## 9. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

Los datos más significativos del periodo figuran a continuación:

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
<b>COTIZACIÓN POR ACCIÓN A 31.12(€)</b>							
Valor en Bolsa	2,78	4,33	6,13	5,80	4,59	4,23	4,90
Valor contable	4,08	4,71	5,11	5,22	5,31	5,49	5,55
<b>COTIZACIONES EN EL EJERCICIO (€)</b>							
Máximo	4,68	4,39	6,85	8,96	5,97	5,93	5,50
Mínimo	2,73	2,79	4,27	4,52	4,50	3,95	4,02
Medio	3,62	3,61	5,75	7,03	5,25	4,88	4,74
<b>VALOR EN BOLSA (millones €)</b>							
Número de acciones (millones)	39,62	38,62	37,50	37,50	37,50	37,50	37,50
Capitalización cierre	110,15	167,24	229,88	217,50	172,13	158,63	183,75
Capitalización máxima	185,28	169,46	256,88	336,00	223,88	222,38	206,25
Capitalización mínima	108,12	107,94	160,13	169,50	168,75	148,13	150,75
Capitalización media	143,60	139,51	215,63	263,63	196,88	183,00	177,75
<b>INDICADORES (€)</b>							
Beneficio por acción	0,99	0,52	0,65	0,53	0,35	0,44	0,31
PER al 31.12 (%)	2,81	8,30	9,43	10,94	13,11	9,61	15,81
Cash flow por acción	1,69	1,13	1,24	1,09	0,87	1,13	0,71
Precio/cash flow por acción	1,64	3,83	4,94	5,32	5,28	3,74	6,90
<b>CONTRATACIÓN</b>							
Free-float aproximado (mill. títulos)	19,60	19,10	18,50	18,50	18,50	18,50	18,50
Nº títulos negociados (millones)	62,42	32,36	35,68	32,76	9,97	13,07	14,57
Volumen efectivo (millones €)	226,31	117,01	205,16	233,64	52,41	63,87	69,14
Media efectivo diario (millones €)	1,06	0,47	0,82	0,94	0,21	0,25	0,28



## 10. ACCIONISTAS Y ACCIONES DEL CONSEJO

---

A 31 de diciembre de 2001 el capital social de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., está participado mayoritariamente por la empresa de materiales de construcción Uralita, S.A., que tiene un 84,3% de su capital.

El 4,3% es autocartera.

Un restante 11,4% está en Bolsa, con ningún accionista significativo entre el mismo.

Los miembros del Consejo de Administración de Aragonesas, en sesión celebrada el 26 de Septiembre de 2001 acordaron, por unanimidad, aceptar y recomendar aceptar la oferta pública de adquisición de acciones de Aragonesas efectuada por Uralita con fecha 23 de julio de 2001.

No existen en la actualidad planes de retribución ligados a la acción.

## 11. AUDITORÍA EXTERNA

---

Arthur Andersen audita las cuentas del Grupo Aragonesas desde el año 1982.

El coste anual de la auditoría del Grupo Aragonesas en el ejercicio 2001 ascendió a 160.602 euros.





## 12. RELACIONES INSTITUCIONALES

---

La política en materia de seguridad e higiene, salud laboral y medio ambiente del Grupo Aragonesas se plasma externamente en el destacado papel que desempeña la compañía a través de su presencia en diversos foros e instituciones, nacionales e internacionales.

### FEIQUE (Federación Empresarial de la Industria Química Española)

El Grupo Aragonesas es miembro de la Junta Directiva y participa en varios comités de trabajo de este organismo que representa al sector químico español. FEIQUE suscribe acuerdos específicos con diferentes autoridades y organismos, destinados a mejorar, más allá de lo establecido por la legislación, la gestión de los productos químicos.

### ANE (Asociación Nacional de Productores de Cloro)

El objetivo de ANE, que agrupa a los seis productores españoles de cloro-álcali, es promover las mejores prácticas en materia de seguridad, salud y medio ambiente entre sus empleados, contratistas y clientes, fomentar el diálogo activo con los principales organismos y administraciones y proporcionar a la sociedad información equilibrada con una base científica sobre el sector.

### ANAIP (Confederación Española de Empresario de Plásticos)

A través de Aiscondel, Grupo Aragonesas forma parte de su Junta Directiva y participa en diversas comisiones de trabajo. Además, pertenece al Foro Ibérico del PVC, asociación integrada en ANAIP, que representa a la industria del PVC en España y Portugal.

### Reciclado PVC

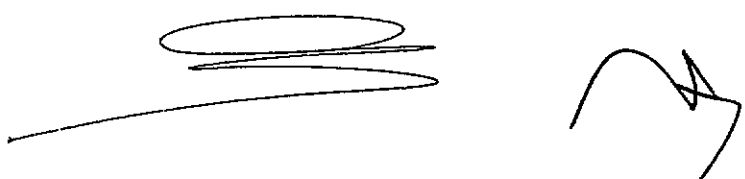
Aiscondel forma parte de distintas organizaciones dedicadas al tratamiento y reciclado de materias plásticas como Cicloplast, Revinil, etc.

### COASHIQ (Comisión Autónoma de Seguridad e Higiene en el Trabajo de Industrias Químicas)

La actividad relacionada con la seguridad se ha integrado recientemente en FEIQUE. Grupo Aragonesas participa en diversos grupos de trabajo.

### CEFIC (Consejo Europeo de la Industria Química)

Con sede en Bruselas, representa las federaciones nacionales de la industria química y las empresas químicas de Europa. Engloba a más de 40.000 compañías químicas, emplea alrededor de 2 millones de personas y representa más del 30% de la producción química mundial.



El Grupo Aragonesas participa en varios grupos sectoriales (cloratos, clorito y agua oxigenada) y en los programas "Iniciativa de investigación de amplio alcance (LRI)" y "Gestión y evaluación del riesgo en productos de alto volumen de producción (HPV)", entre otros.

#### EURO CHLOR (Asociación de Productores Europeos de Cloro-álcali)

Euro Chlor es uno de los grupos principales del CEFIC, que representa a los 54 productores europeos de clor-álcali (47 en Europa Occidental), con más de 40.000 empleados directos en 85 fábricas de 21 países. Grupo Aragonesas participa en varios grupos de trabajo encaminados a la mejora de la seguridad en la producción y transporte de cloro y a la reducción de emisiones.

El sector del cloro afecta al 60% de la cifra de negocio y del empleo del total de la industria química.

La producción europea de cloro es del orden de 9,5 millones de toneladas anuales.

#### ECVM (Consejo Europeo de Fabricantes de Vinilo)

Esta asociación, formada actualmente por los 10 productores europeos más importantes, tiene entre sus fines promover las políticas medioambientales más avanzadas para el sector.

#### Otros foros e instituciones

Grupo Aragonesas participa con regularidad en numerosos seminarios, conferencias y congresos nacionales e internacionales con el fin de explicar y contrastar experiencias y realizaciones con la comunidad científica y otras empresas e instituciones, nacionales y europeas, sobre aspectos relativos a la seguridad, medio ambiente y salud laboral.

#### APERTURA DE LA SOCIEDAD

Uno de los principios más importante del Compromiso de Progreso es asegurar que las compañías comunican abiertamente toda aquella información que respo<sup>n</sup>sa a las demandas y preocupaciones del público sobre la seguridad, la salud y el medio ambiente.

En este sentido, las visitas a nuestras instalaciones de alumnos y profesores, autoridades e instituciones se han realizado de forma regular. También se han llevado a cabo jornadas de puertas abiertas.



### 13. OPA DE URALITA SOBRE LAS ACCIONES DE ARAGONESAS

---

El 23 de julio de 2001, Uralita, S.A., accionista de Aragonesas, titular de un 49,69% de su capital, acordó formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA), sobre el 100% de las acciones de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., mediante canje por acciones de Uralita.

La OPA estaba condicionada a la adquisición de un número de acciones que permitiera alcanzar a Uralita, al menos, un 80% de su capital social.

La ecuación de canje propuesta para los titulares de acciones de Aragonesas que aceptaran la oferta de Uralita era de 9 acciones nuevas de Uralita por cada 10 acciones de Aragonesas.

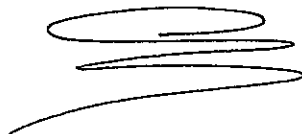
Las nuevas acciones gozarían de los mismos derechos que las acciones de Uralita en circulación, a partir de la fecha de su emisión, con derecho a cobrar los dividendos que se acuerden con posterioridad a su emisión.

La ecuación de canje propuesta representaba las siguientes primas para los accionistas de Aragonesas:

- Un 15% sobre el precio de cierre del día 20 de julio de 2001 (día anterior a efectos bursátiles a la fecha del acuerdo del Consejo de Administración de Uralita aprobando la formulación de la OPA de canje).
- Un 21,5% sobre el precio medio de cierre de los treinta días anteriores al 20 de julio de 2001.
- Aproximadamente un 30% sobre el precio medio de cierre de los seis meses y de los doce meses anteriores al 20 de julio de 2001.

El Consejo de Administración de Uralita, consideró oportuna la oferta buscando los siguientes objetivos:

- Evitar el perjuicio que la situación en Bolsa de Aragonesas supone para Uralita, como referencia de valoración.
- Aumentar la capitalización y liquidez bursátiles de Uralita como consecuencia de las aceptaciones que se reciban a la OPA.
- Reforzar la situación financiera de Uralita a través de la ampliación de su capital social por la aportación de los accionistas de Aragonesas que acudan a la OPA.




- Alcanzar una posición sólida ante un eventual proceso desinversor en Aragonesas que Uralita pudiera plantearse en el futuro. Aunque en la actualidad no existe ningún proceso en marcha, Uralita -tal y como ha venido manifestando en reiteradas ocasiones- mantiene un interés desinversor de su negocio químico vinculado a la disponibilidad de oportunidades de crecimiento significativas en sus negocios estratégicos.

Estimando para los accionistas de Aragonesas las siguientes ventajas:

- Recibirán acciones de Uralita en función de la ecuación de canje propuesta, obteniendo las primas que se han señalado.
- Se beneficiarán de la mayor capacidad de negociación en el mercado bursátil de las acciones de Uralita con el consiguiente incremento en la liquidez de su inversión.
- Las acciones de Uralita que se emitan para atender el canje de acciones tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de Uralita actualmente en circulación a partir de la fecha de su emisión. Conforme a las previsiones de resultados actuales y a la política de dividendos de Uralita basada en un "pay-out" constante, es previsible que los accionistas de Aragonesas que acepten la OPA mantengan la retribución por dividendo que han venido percibiendo en Aragonesas.
- Finalmente, podrán acceder a través del canje de acciones a un negocio con mayor rentabilidad sobre fondos propios y sobre el capital invertido, líder en el sector de materiales de construcción en España, sin perder la exposición al negocio químico a través de la participación de Uralita en Aragonesas.

El Consejo de Administración de Aragonesas, reunido en sesión el 28 de julio de 2001, debatió sobre la OPA de Uralita, considerando que la OPA podría resultar positiva tanto para los accionistas y empleados, como para la propia compañía. Sin perjuicio de ello, una vez quedase autorizada la OPA por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Consejo de Administración emitiría el preceptivo informe en los términos previstos en el artículo 20 de Real Decreto 1197/1991, de 26 de julio, sobre régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores.

A tal fin el Consejo de Administración acordó designar a un asesor financiero con el fin de que le asistiera en la mejor evaluación de las condiciones de la OPA para los intereses de los accionistas de la sociedad. El asesor designado fue el Banco BBVA.



En la reunión del Consejo de Administración de Aragonesas de fecha 26 de septiembre de 2001 se tomaron los siguientes acuerdos:

Primero Aprobar el Informe Preceptivo sobre Oferta Pública de Adquisición de acciones de la Sociedad, formulada por Uralita, S.A., que quedó redactado de la siguiente forma:

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ENERGÍA E INDUSTRIAS  
ARAGONESAS, EIA., S.A. SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN FORMULADA POR  
URALITA, S.A.

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 20 del Real Decreto 1197/1991, de 26 de julio, el Consejo de Administración de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., (en adelante, "Aragonesas"), en su reunión del día 26 de septiembre de 2001, aprobó, por unanimidad, el siguiente informe sobre la oferta pública de adquisición formulada por Uralita, S.A. ("Uralita").

Se hace constar que a la fecha de la aprobación de este informe no ha sido todavía autorizada la referida oferta pública de adquisición por la CNMV. No obstante, además de la información hecha pública por Uralita mediante comunicación de Hecho Relevante el pasado 25 de julio de 2001, el Consejo de Administración de Aragonesas ha sido informado por Uralita de los términos del Folleto Explicativo presentado a la CNMV y considera que cuenta con información suficiente para poder aprobar el presente informe. La publicación de este informe en la forma prevista en el artículo 18.1 del Real Decreto 1197/1991, de 26 de julio, se encuentra condicionada a la previa autorización de la mencionada oferta pública de adquisición.

1. Apreciación del Consejo de Administración sobre la Oferta Pública de Adquisición de Acciones realizada por Uralita.

El Consejo de Administración de Aragonesas considera favorable para los accionistas de esta compañía la oferta pública de adquisición de acciones presentada por Uralita. Esta conclusión se fundamenta en las siguientes consideraciones:



1. La contraprestación ofrecida por Uralita en su oferta consiste en nueve nuevas acciones de Uralita por cada diez acciones de Aragonesas, lo que equivale a una acción nueva de Uralita por cada 1,1111 acciones de Aragonesas. La ecuación de canje propuesta representa una prima de aproximadamente el 15% sobre el precio de cierre de la acción de Aragonesas al 20 de julio de 2001 y aproximadamente del 5,21% sobre el precio de cierre de la acción de Aragonesas al 25 de septiembre de 2001. El Consejo de Administración considera que la prima es adecuada y ventajosa para los accionistas de Aragonesas.

2. Las nuevas acciones que emita Uralita para ser entregadas como contraprestación a los accionistas de Aragonesas que acepten la oferta, participarán en los resultados del ejercicio 2001 desde el 1 de enero de 2001, en la misma proporción que el resto de las acciones ordinarias en circulación de Uralita.

Los accionistas de Aragonesas que acepten la oferta podrán asimismo beneficiarse de la mayor difusión, niveles de contratación y liquidez bursátil de que gozan las acciones de Uralita, con el consiguiente incremento de la liquidez de la inversión del accionista, respecto de las acciones de Aragonesas.

3. Las ventajas que se derivan para Aragonesas y para Uralita de una mayor integración de la primera dentro del grupo empresarial de Uralita, y en particular, en las posibilidades de reducción de costes y mejora de los resultados que, previsiblemente, podrán obtenerse como consecuencia de esa mayor integración.

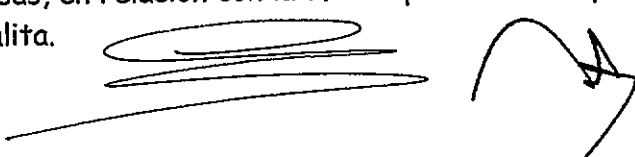
4. El carácter neutral desde el punto de vista fiscal que tiene la operación de canje para los accionistas de Aragonesas residentes en España.

2. Inexistencia de acuerdos entre la compañía y el oferente.

No existe acuerdo alguno entre Aragonesas y Uralita relativo a la oferta pública de adquisición de acciones de Aragonesas formulada por Uralita.

3. Acuerdo entre el oferente y miembros del órgano de administración de Aragonesas.

No existe ningún acuerdo entre Uralita y los miembros del Consejo de Administración de Aragonesas, en relación con la oferta pública de adquisición de acciones formulada por Uralita.



4. Opinión individual de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Aragonesas

La opinión individual de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Aragonesas es favorable a la aceptación de la oferta formulada por Uralita.

5. Intención de aceptar la oferta por parte de los miembros del Consejo de Administración titulares de acciones de la compañía

Todos aquellos miembros del Consejo de Administración de Aragonesas que son titulares de acciones de la compañía, han manifestado su intención de aceptar la oferta formulada por Uralita en relación con la totalidad de las acciones que poseen directa o indirectamente.

Una vez autorizada la oferta pública por la CNMV, y una vez recibida la comunicación prevista en el artículo 17.4 del Real Decreto 1197/91, el presente informe se remitirá a la representación de los trabajadores de Aragonesas y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su incorporación al expediente de la oferta pública. Una vez producidas estas remisiones, el informe se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores en que están admitidas a cotización las acciones emitidas por Aragonesas y en dos periódicos, uno de difusión nacional y otro de mayor circulación en Madrid, lugar del domicilio social de Aragonesas.

Para todo ello, el Consejo de Administración ha delegado las facultades necesarias en el Secretario del Consejo de Administración.

Finalmente la OPA, según comunicación oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de fecha 4 de diciembre de 2001, fue aceptada por el 75,01% de las acciones a las que se dirigió la oferta, equivalente al 34,51% del capital de Aragonesas, teniendo pues resultado positivo.




14. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

---

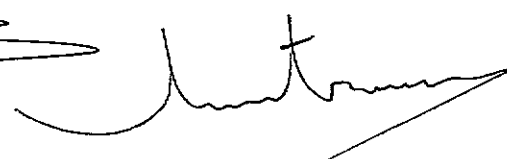
No hay ninguno relevante

15. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

---



D. Jaime Urquijo Chacón



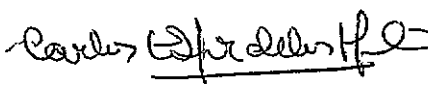
D. Juan Miguel Antofañanzas  
Pérez Egea



D. Juan María Arenas Uría




D. Fernando Asúa Alvarez



D. Carlos Espinosa de los  
Monteros y Bernaldo de  
Quirós



D. José Ignacio Fernández-  
España y López Rúa



D. José Lladó Fernández-  
Urrutia



D. Manuel Masnou Puig



D. Eugenio Ruiz-Gálvez  
Priego



D. Santiago Zaldumbide Viadas



D. Alvaro Rodríguez-Solano Romero