



Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002
junto con el informe de auditoría

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, 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 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

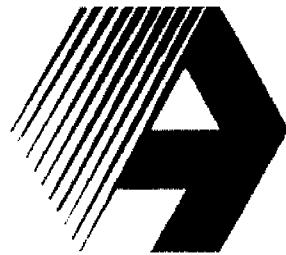
DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el ROAC nº S0692

Miguel Fiandor Román
14 de marzo de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L.. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
C.I.F.: B-79104169. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003 Madrid.





Energía e Industrias Aragonesas E.I.A., S.A.

**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2002**

ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 7):		
Inmovilizaciones inmateriales	279	277	Capital suscrito	106.875	106.875
Inmovilizaciones materiales-	4	4	Prima de emisión	1.541	1.541
Terrenos y construcciones	119.370	119.647	Reservas-	20.611	17.629
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	117.777	117.777	Reserva legal	11.065	9.906
Participaciones en empresas del Grupo	2.115	2.115	Reservas para acciones propias	8.349	7.543
Cartera de valores a largo plazo	(522)	(245)	Otras reservas	1.197	180
Provisiones	8.349	7.543	Pérdidas y ganancias	(631)	11.594
Acciones propias (Nota 7)-	8.729	8.729	Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio	-	(3.946)
Autocartera	(380)				
Provisiones					
			ACREDORES A LARGO PLAZO	2	2
ACTIVO CIRCULANTE:					
	19.681	20.690	ACREDORES A CORTO PLAZO:		
Deudores-					
Empresas del Grupo deudores (Nota 11)	1.702	11.320	Deudas con entidades de crédito-	4.370	2.425
Deudores varios	497	10.903	Préstamos y otras deudas (Nota 8)	4.340	2.404
Administraciones Públicas	23	2	Deuda por intereses	30	21
Inversiones financieras temporales (Nota 6)-	1.182	415	Deudas con empresas del Grupo (Nota 6)	14.811	7.222
Créditos a empresas del Grupo	17.968	9.242	Otras deudas no comerciales-	104	4.819
Tesorería	17.968	9.242	Administraciones Públicas (Nota 9)	90	861
	11	128	Otras deudas (Nota 3)	14	3.958
TOTAL ACTIVO	147.683	148.161	TOTAL PASIVO	147.683	148.161

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS E.I.A., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
DEBE					
GASTOS:					
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	191	171	Otros ingresos de explotación	-	6
Otros gastos de explotación (Nota 2-b)	1.210	921	Ingresos de participaciones en capital en empresas del	-	
Otros gastos financieros	436	636	Grupo (Notas 5 y 11)	-	11.950
			Ingresos de otros valores negociables	-	1
			Intereses e ingresos o similares de empresas del Grupo	-	
			(Nota 11)	462	591
Beneficios de las actividades ordinarias	-	10.820	Pérdidas de las actividades ordinarias	1.375	-
Variación de las provisiones de acciones propias (Nota 7)	(806)	(715)			
Variación de provisión inversiones financieras (Nota 5)	277	102	Beneficios en enajenación inmovilizado	-	2
Otros gastos extraordinarios	-	394	Otros resultados extraordinarios	-	315
Resultados extraordinarios positivos	529	536	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos	-	11.356	Pérdidas antes de impuestos	846	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	(215)	(238)			
Resultado del ejercicio (Beneficios)	-	11.594	Resultado del ejercicio (Pérdidas)	631	-



ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS EIA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(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.

Actualmente la Sociedad no realiza directamente actividades de fabricación ni comercialización por lo que no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(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.

El auditor del Grupo es la firma Deloitte & Touche cuyos honorarios por la auditoría del ejercicio 2002 ascendieron a 167.032 euros, de los cuales 7.019 euros corresponde a servicios prestados a la Sociedad dominante. Adicionalmente, en el ejercicio 2002 Deloitte & Touche ha prestado otros servicios profesionales al Grupo por importe de 3.603 euros.

b) 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 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Mantenimiento	156
Primas de seguros	34
Servicios bancarios y similares	6
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	35
Servicios profesionales independientes	49
Atenciones estatutarias	733
Otros servicios y gastos de gestión	197
	1.210

c) 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 2002 formulada por los Administradores de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. consiste en llevar las pérdidas del ejercicio, para su compensación, contra reservas de libre disposición.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 2002 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
Fondos propios	77.593
Beneficio del ejercicio	3.164
Activos	165.871
Cifra de negocios	302.711

b) Acciones propias en poder de la Sociedad-

Las acciones propias 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, entendiendo 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 consolidación fiscal dentro del grupo fiscal consolidado encabezado por Uralita, S.A.

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 2002 en las diversas cuentas de inmovilizaciones financieras, así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Ventas, Traspasos y Dotación	Saldo al 31-12-02
Participaciones en empresas del Grupo	117.777	-	-	117.777
Cartera de valores a largo plazo	2.115	-	-	2.115
Provisiones	(245)	-	(277)	(522)
Total	119.647	-	(277)	119.370

a) Participaciones en empresas del Grupo-

Las empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

Sociedades participadas directamente-

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación Directo	Miles de Euros			
				Capital	Reservas	Resultado 2002	Valor en Libros
Aragonesas Industrias y Energía, S.A. y filiales	Industria Química	Madrid	100,00%	55.343	31.464	2.397	55.302
Aiscondel, S.A. y filiales	Industria Química	Barcelona	96,61%	48.160	41.611	(1.859)	47.568
Aragonesas Delsa, S.A.	Industria Química	Barcelona	100,00%	6.000	12.382	1.569	14.907
							117.777



Sociedades participadas indirectamente

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
				Capital	Reservas	Resultado 2002	Valor en Libros (*)
Sociedades participadas directa o indirectamente por Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.:							
Aiscondel Laminados, S.A. Aitasa	Transf. PVC Distrib. aguas	Barcelona Tarragona	100,00% 4,46%	6.845 610	171 1.128	(856) (27)	6.160 76
Sociedades participadas de Aiscondel, S.A.:							
Asane, A.I.E. Asanefi, A.I.E. Piresa, S.A. Aitasa	Cogen. eléct. Cogen. eléct. Incineración Distrib. aguas	Barcelona Barcelona Tarragona Tarragona	90,00% 52,50% 3,47% 4,28%	1 908 10.818 610	150 595 177 1.128	218 1.575 222 (27)	1 476 356 73

(*) 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 2002	Valor Neto en Libros
Sal Doméstica, S.A. Otras	Ind. Química	Pamplona	24,00%	6.010	(904)	176	1.565 28

Si bien el valor neto en libros de la inversión en Sal Doméstica, S.A. es superior a su valor teórico contable al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad, al existir plusvalías tácitas al cierre del ejercicio, no ha dotado ninguna provisión por dicha 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 2002 son los siguientes (en miles de euros):

SOCIEDAD	Saldos Deudores			Saldos Acreedores		
	Préstamos	Tributación Consolidada	Total	Préstamos	Tributación Consolidada	Total
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	-	-	-	12.900	-	12.900
Aiscondel, S.A.	-	-	-	-	1.911	1.911
Aragonesas Delsa, S.A.	17.968	-	17.968	-	-	-
Uralita, S.A.	-	497	497	-	-	-
TOTAL	17.968	497	18.465	12.900	1.911	14.811

Estos préstamos devengan un tipo de interés anual del 3,4% 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 2002 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 2001	106.875	1.541	9.906	7.543	-	180	11.594	(3.946)	133.693
Distribución del resultado de 2001	-	-	1.159	-	1.823 (806)	-	(11.594)	3.946	(4.666) (*)
Dotación reserva autocartera	-	-	-	806	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	(631)	-	(631)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	106.875	1.541	11.065	8.349	1.017	180	(631)	-	128.396

(*) Dividendo complementario del ejercicio 2001 aprobado por la Junta General de Accionistas del 10 de mayo de 2002.

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 2002 Uralita, S.A. mantenía una participación en el capital social del 84,87% 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 2002, 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. La Sociedad tiene creada la correspondiente reserva para acciones propias por importe de 8.349 miles de euros.

El movimiento habido en el epígrafe de Acciones propias y su correspondiente provisión durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Provisión	Neto
Saldo inicial	8.729	(1.186)	7.543
Retiros / reversiones	-	806 (*)	806
Saldo final	8.729	(380)	8.349

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

A 31 de diciembre de 2002 las acciones propias están valoradas al valor de cotización del último día del año.



(8) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2002 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	3.606
S.C.H.	06/08/04	601	495
Banco Urquijo	20/07/04	301	197
BBVA	20/07/04	301	42
			4.340

La Sociedad es garante solidario de financiación negociada conjuntamente por Grupo Aragonesas por importe de 47.992 miles de euros.

(9) SITUACIÓN FISCAL

A partir del ejercicio 2002 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con Uralita, S.A., su accionista mayoritario.

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 2002 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Totales
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(846)
Diferencias permanentes	277	44	233
Diferencias temporales: Con origen en ejercicios anteriores	-	806	(806)
Base imponible			(1.419)

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

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 1998 para el Impuesto sobre sociedades y desde 1999 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 2002 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 2002 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 2002 con las empresas del Grupo EIASA han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Ingresos financieros	462
Gastos financieros	292

A excepción del impacto de la tributación consolidada (véase Nota 6) 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 2002. 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 ascendido a 733 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 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002
Reursos aplicados en las operaciones	969	-	Reursos procedentes de las operaciones	11.196
Adquisiciones de inmovilizado:				
Inmovilizaciones inmateriales	193	123	Enajenación de inmovilizado:	3
Inmovilizaciones financieras	-	702	Inmovilizaciones materiales	158
Acciones propias	-	76	Inmovilizaciones financieras	
Dividendos pagados	4.666	5.394		
Dividendos pendientes de pago (traspaso a corto plazo)	-	3.946		
TOTAL APLICACIONES	5.828	10.241	TOTAL ORÍGENES	11.357
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	-
(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	1.116	(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	5.828
TOTAL	5.828	11.357	TOTAL	5.828
				11.357

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	-	9.618	7.133	-
Acreedores	-	4.819	4.476	-
Inversiones financieras temporales	8.726	-	-	10.604
Tesorería	-	117	111	-
TOTAL	8.726	14.554	11.720	10.604
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	5.828	1.116	-

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio	(631)	11.594
Más—		
Dotación a las amortizaciones	191	171
Pérdidas en enajenación de inmovilizaciones financieras	-	46
Dotación provisión depreciación valores negociables	277	102
Menos—		
Beneficios en enajenación de inmovilizaciones materiales	-	(2)
Reversión provisión autocartera	(806)	(715)
Recursos procedentes / (aplicados) de las operaciones	(969)	11.196

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D.Javier Serratosa Luján

D.Juan Pedro Alvarez
Jiménez

D.Jaime Carbó Fernández

D.José Antonio Carrascosa
Ruiz

D.José Ignacio Fernández-
España López-Rua

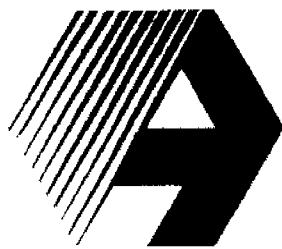
D.Juan Gich Roldán

D.Iñigo Jodra Uriarte

D.José Antonio Marcos
Blanco

D.José Ignacio Olleros
Piñero

D.Javier González Ochoa



Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.

Informe de Gestión 2002

Two handwritten signatures in black ink. The signature on the left appears to begin with the letters 'J' and 'F'. The signature on the right appears to begin with the letters 'M' and 'G'.

RESULTADOS

El resultado del ejercicio de la sociedad fue de 631 mil euros de pérdida, ya que en este año se decidió no repartir dividendos de las filiales, que constituye prácticamente la única fuente de ingresos de la sociedad.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La propia de su naturaleza de sociedad holding, con beneficios dependientes de los de sus sociedades participadas, vía dividendos.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones de compra o venta de acciones propias en el periodo.

La posición de autocartera al 31 de Diciembre permanece invariable, en 1.611.848 acciones, que representan el 4,3% del capital social, valoradas a un cambio de 5,18 euros por acción.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad, por su carácter de holding, realiza las actividades de I + D a través de las filiales del Grupo, según se explica en el informe de gestión del Grupo Aragonesas consolidado adjunto.

DIVIDENDO

Los pagos registrados como tales en el cuadro de financiación del ejercicio 2002 se refieren a dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2001 anterior.

La desfavorable evolución de los resultados de la actividad del Grupo Consolidado en el ejercicio 2002 no permiten una distribución de dividendo conforme ha venido siendo la práctica habitual de Aragonesas en los últimos ejercicios.

Es intención de Aragonesas recuperar la política tradicional de distribución de beneficios a partir del ejercicio 2003, año en que se confia se produzca una recuperación de los resultados, en parte por el eventual cumplimiento de las todavía inciertas expectativas de recuperación de los mercados, y en parte como consecuencia del avance de las importantes acciones de reorganización y optimización de costes emprendidas por el Grupo Aragonesas en el ejercicio 2003.



ACCIONISTAS Y ACCIONES DEL CONSEJO

A 31 de Diciembre, 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 84,87% de su capital.

Un 4,30% es autocartera.

El restante 10,83% está en Bolsa, con ningún accionista significativo entre el mismo.

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

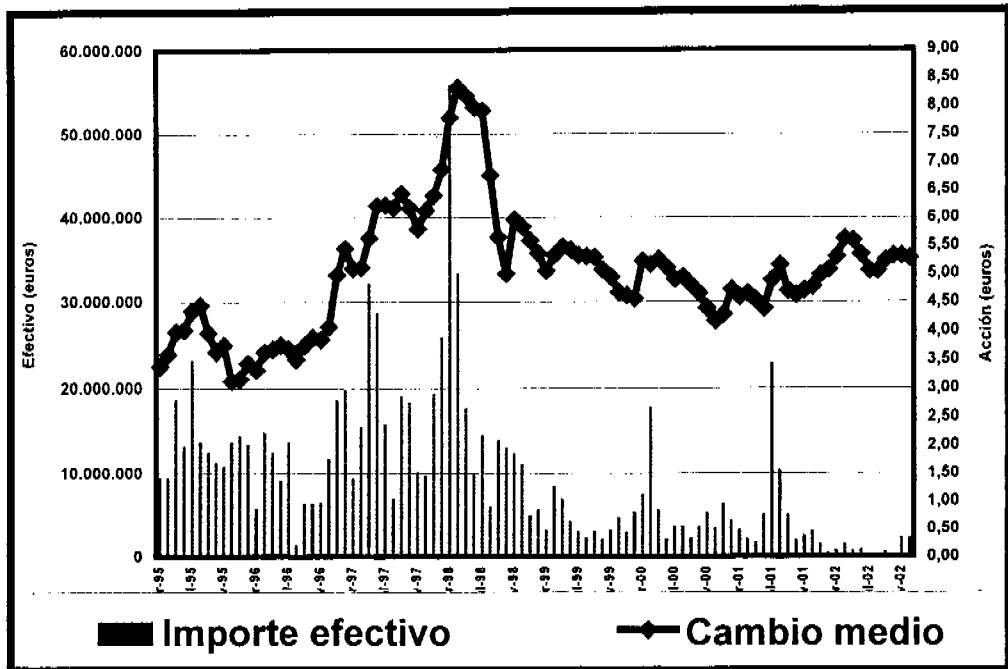
PROPIUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

Se propone a la Junta General de Accionistas compensar la pérdida del ejercicio, de 631.227,60 euros con reservas de libre disposición.

BOLSA

La tabla y gráficos a continuación incluyen la información más relevante desde el punto de vista de la acción, en los últimos ejercicios.

	2002	2001	2000	1999
COTIZACIÓN POR ACCIÓN A 31.12(€)				
Valor en Bolsa	5,18	4,90	4,23	4,59
Valor contable	5,49	5,55	5,49	5,31
COTIZACIONES EN EL EJERCICIO (€)				
Máximo	5,95	5,50	5,93	5,97
Mínimo	4,76	4,02	3,95	4,50
Medio	5,28	4,74	4,88	5,25
VALOR EN BOLSA (millones €)				
Número de acciones (millones)	37,50	37,50	37,50	37,50
Capitalización cierre	194,25	183,75	158,63	172,13
Capitalización máxima	223,13	206,25	222,38	223,88
Capitalización mínima	178,50	150,75	148,13	168,75
Capitalización media	198,00	177,75	183,00	196,88
CONTRATACIÓN				
Free-float aproximado (mill.títulos)	4,20	18,50	18,50	18,50
Nº títulos negociados (millones)	2,35	14,57	13,07	9,97
Volumen efectivo (millones €)	12,41	69,14	63,87	52,41
Media efectivo diario (millones €)	0,05	0,28	0,25	0,21



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de la Sociedad en reunión celebrada el día 19 de diciembre de 2002, aceptó las dimisiones presentadas por los Consejeros D.Manuel Masnou Puig, D.Juan María Arenas Uriá y D.Fernando Asúa Alvarez.

Para cubrir estas vacantes y la de D.Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea, anteriormente dimitido, el Consejo nombró Presidente a D.Javier Serratosa Luján y Consejeros a D.Iñigo Jodra Uriarte, D.José Antonio Carrascosa Ruiz y D.José Antonio Marcos Blanco.

El Consejo aceptó, también, la dimisión del Secretario no Consejero D. Alvaro Rodríguez-Solano Romero y nombró Secretario no Consejero a D. Javier González Ochoa.

Por último, fueron aceptadas las dimisiones presentadas por los Consejeros D.Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós, D. José Lladó Fernández-Urrutia, D. Eugenio Ruiz-Galvez Priego y D. Santiago Zaldumbide Viadas.

El Consejo de Administración, en sesión celebrada el día 14 de enero de 2003, aceptó la dimisión presentada por D. Jaime Urquijo Chacón y nombró para sustituirle como Consejero al Secretario del Consejo D. Javier González Ochoa.

Por su parte la Junta General de Accionistas celebrada con esa misma fecha, ratificó todos los nombramientos realizados por cooptación anteriormente citados, y nombró Consejeros a D. José Ignacio Olleros Piñero, D. Juan Pedro Alvarez Jiménez y D.Jaime Carbó Fernández.

Por último, quedaron designadas diversas Comisiones del Consejo en la forma siguiente:

- COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA

Presidente	:	D. José Ignacio Olleros Piñero
Vocales	:	D. José Antonio Carrascosa Ruiz D. José Antonio Marcos Blanco
Secretario	:	D. Javier González Ochoa

- COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y DE RETRIBUCIONES

Presidente	:	D. Juan Gich Roldán
Vocal	:	D. Juan Pedro Alvarez Giménez D. José Antonio Marcos Blanco
Secretario	:	D. Javier González Ochoa

AUDITORÍA EXTERNA

Audita las cuentas de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., la empresa Deloitte & Touche España, S.L., con un coste total en el ejercicio 2002 de 7.019 euros.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Ninguno relevante.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D.Javier Serratosa Luján

D.Juan Pedro Alvarez Jiménez

D.Jaime Carbó Fernández

D.José Antonio Carrascosa Ruiz

D.José Ignacio Fernández-España López-Rua

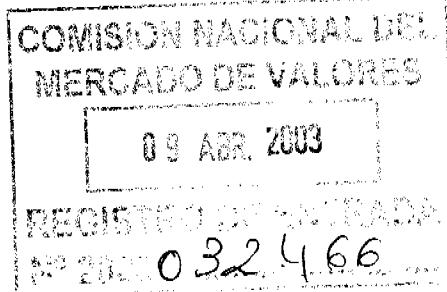
D.Juan Gich Roldán

D.Iñigo Jodra Uriarte

D.José Antonio Marcos Blanco

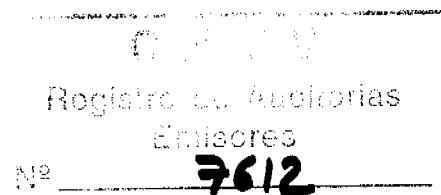
D.José Ignacio Olleros Piñero

D.Javier González Ochoa



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 2002
junto con el informe de auditoría



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el ROAC nº S0692

Miguel Fiandor Román

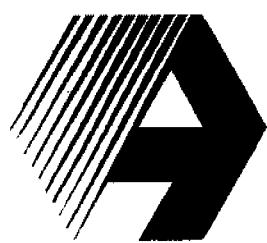
14 de marzo de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
C.I.F.: B 79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.

2





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

***Cuentas Anuales
consolidadas
al 31 de diciembre de 2002***

Two handwritten signatures are present at the bottom right of the page. The signature on the left appears to begin with the letters 'J' or 'G'. The signature on the right is more complex and cursive, possibly reading 'F. J. G.' or a similar name.

ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS E.I.A., S.A.

GRUPO ARAGONESAS

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INMOVILIZADO:	205.294	200.261	FONDOS PROPIOS (Nota 8):	205.989	208.121
Castos de establecimiento	110	112	Capital suscrito	106.875	106.875
Inmovilizaciones intangibles (Nota 5)-	1.664	2.236	Prima de emisión	1.541	1.541
Castos de investigación y desarrollo	401	401	Reserva legal	11.065	9.906
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	2.725	2.725	Otras reservas de la Sociedad dominante	9.546	7.723
Aplicaciones informáticas	4.882	4.543	Reservas de sociedades consolidadas por integración global	74.429	74.461
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	67	67	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	2.533	11.561
Amortizaciones	(6.411)	(5.500)	Dividendo a cuenta acordado en el ejercicio	-	(3.946)
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-	192.536	187.073			
Terrenos y construcciones	78.650	78.028			
Instalaciones técnicas y maquinaria	427.403	422.253			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.169	4.152	SOCIOS EXTERNOS (Nota 9)	4.493	3.773
Anticipos e innovizaciones en curso	28.597	9.960			
Otro inmovilizado	12.143	12.302			
Amortizaciones	(358.426)	(339.622)			
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-	2.635	3.297	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.8)	3.202	3.381
Participaciones en empresas del Grupo	-	601			
Cartera de valores a largo plazo	3.249	3.249			
Otros créditos	274	229			
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	143	137			
Provisiones	(1.031)	(919)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	323	639
Acciones propias (Nota 4.d y 8)-	8.349	7.543			
Autocterra	8.729	8.729			
Provisiones	(380)	(1.186)			
			ACREDITORES A LARGO PLAZO:		
			Otros acreedores	621	661
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	181	145		621	661
ACTIVO CIRCULANTE:	108.079	100.513			
Existencias-	36.950	31.566			
Materias primas, auxiliares y repuestos	11.893	11.068			
Productos terminados y en curso	26.658	22.417			
Anticipos	221	579			
Provisiones	(1.822)	(2.498)			
Deudores-	70.344	68.503	ACREDITORES A CORTO PLAZO:	98.926	84.344
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	56.102	58.835	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	36.877	21.113
Empresas del Grupo, deudores	10.409	6.431	Deudas con empresas de grupo	3.821	-
Debidores varios	1.424	1.615	Acreedores comerciales	47.563	41.942
Administraciones Públicas	4.483	3.442	Otras deudas no comerciales	10.665	21.289
Provisiones	(2.074)	(1.820)	Administraciones Públicas	3.007	3.081
Inversiones financieras temporales	38	3	Acreedores por immobilizado	4.405	11.317
Tesorería	432	321	Remuneraciones pendientes de pago	3.199	2.826
Ajustes por periodificación	315	120	Otras deudas	54	4.065
TOTAL ACTIVO	313.554	300.919	TOTAL PASIVO	313.554	300.919

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

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 2002 Y 2001
(Miles de Euros)

	DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:		304.634	296.724	INGRESOS:		309.979
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	1.553	Importe neto de la cifra de negocios-			
Aprovisionamientos (Nota 14)	172.686	167.239	Ventas (Nota 14)		302.711	301.667
Gastos de personal (Nota 14)	55.254	52.948	Aumento de existencias de productos terminados y en curso		4.296	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	20.057	19.448	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado		554	2.080
Variación de las provisiones de circulante-			Otros ingresos de explotación		2.418	2.595
Variación de provisiones de existencias	(615)	587				
Variación de provisiones de créditos incobrables	429	362				
Otros gastos de explotación (Nota 3-c)	56.823	54.587				
Beneficios de explotación	5.345	9.618				
Gastos financieros y asimilados	1.585	1.349	Otros intereses e ingresos asimilados		62	145
Por deudas con terceros y gastos asimilados	2.036	2.307	Diferencias positivas de cambio		2.014	2.369
Diferencias negativas de cambio			Resultados financieros negativos		1.545	1.142
Beneficios de las actividades ordinarias	3.800	8.476				
Pérdida por enajenación de inmovilizado material y cartera de control	-	57	Beneficios en enajenación de inmovilizado		398	8.510
Variación de las provisiones de acciones propias y cartera (Nota 14)	(527)	(581)	Subvenciones de capital		571	548
Gastos extraordinarios (Nota 14)	3.295	3.995	Ingresos extraordinarios		439	708
Resultados extraordinarios positivos	-	6.295	Resultados extraordinarios negativos		1.360	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	2.440	14.771				
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	(813)	3.359				
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficios)	3.253	11.412				
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 9)	720	-	Resultado atribuido a socios externos (Pérdida)		-	149
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	2.533	11.561				

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.



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

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(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. Durante el ejercicio 2003 se espera duplicar esta capacidad con una nueva planta industrial ubicada en Sabiñanigo (Huesca).

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.

(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 2002 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.

El auditor del Grupo es la firma Deloitte & Touche cuyos honorarios totales por la auditoría del ejercicio 2002 ascendieron a 167.032 euros. Adicionalmente, en el ejercicio 2002 Deloitte & Touche ha prestado otros servicios profesionales al Grupo por importe de 3.603 euros.

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.
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 2002.
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) 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 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Transportes	24.001
Reparación y conservación	13.512
Arrendamientos	3.529
Servicios profesionales independientes	2.393
Primas de seguros	1.894
Tributos	1.359
Publicidad y propaganda	798
Suministros	238
Otros	9.099
	56.823

d) 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 2002 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.

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 sin incluir intereses u otras cargas financieras incurridas en el periodo.

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 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 2002 se han recibido nuevas subvenciones por importe de 392 miles de euros y 571 miles de euros se han imputado a los resultados del ejercicio.

h) Provisiones y compromisos-

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 2002 ha ascendido a 1.287 miles de euros.

De acuerdo con el estudio actuarial preparado por una Sociedad independiente, las reservas de la Mutualidad al 31 de diciembre de 2002 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.

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.

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 siendo la cabecera del mismo el accionista mayoritario de la Sociedad matriz, Uralita, S.A.

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-

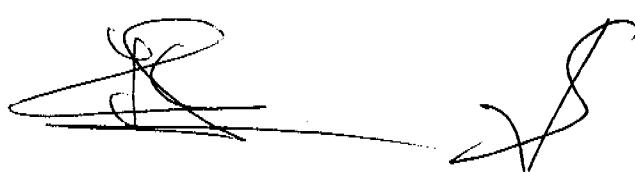
Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo 1-1-02	Adiciones	Otros	Saldo 31-12-02
Coste: Gastos de investigación y desarrollo Propiedad industrial Aplicaciones informáticas Derechos/bienes en régimen de arrendamiento financiero	401	-	-	401
	2.725	-	-	2.725
	4.543	193	146	4.882
	67	-	-	67
	7.736	193	146	8.075
Amortización acumulada: Gastos de investigación y desarrollo Propiedad industrial Aplicaciones informáticas Derechos/bienes en régimen de arrendamiento financiero	307	52	-	359
	2.603	82	-	2.685
	2.545	767	-	3.312
	45	10	-	55
	5.500	911	-	6.411
Total neto	2.236	(718)	146	1.664



(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El resumen de transacciones realizadas durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo 1-1-02	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros	Saldo 31-12-02
Coste-						
Terrenos y construcciones	78.028	421	(18)	219	-	78.650
Instalaciones técnicas y maquinaria	422.253	-	(396)	5.546	-	427.403
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.152	16	-	1	-	4.169
Anticipos e inmovilizaciones en curso	9.960	24.603	-	(5.772)	(194)	28.597
Otro inmovilizado material	12.302	-	(165)	6	-	12.143
Total coste	526.695	25.040	(579)	-	(194)	550.962
Amortización acumulada-						
Terrenos y construcciones	27.071	1.158	-	-	-	28.229
Instalaciones técnicas y maquinaria	300.197	16.902	(141)	-	-	316.958
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.062	172	-	-	-	3.234
Otro inmovilizado material	9.292	877	(164)	-	-	10.005
Total amortización	339.622	19.109	(305)	-	-	358.426
Total neto	187.073	5.931	(274)	-	(194)	192.536

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 2002 se encuentran totalmente amortizados algunos elementos en uso cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada asciende a 274.753 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	1.573
Amortización acumulada	(262)
Inmovilizado neto	1.311

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 1.078 miles de euros, que han sido enajenados con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 (véase Nota 17).

La Sociedad dependiente Aragonesas Industrias y Energías, S.A. procedió en 1996 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 2002 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto neto
Terrenos	35	-	35
Construcciones	7.873	2.165	5.708
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.421	6.880	541
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	132	109	23
Otro inmovilizado material	704	499	205
	16.165	9.653	6.512

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 748 miles de euros.

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Las transacciones durante el ejercicio 2002 en las diversas cuentas de inmovilizaciones financieras así como en sus correspondientes cuentas de provisiones han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldo 1-1-02	Adiciones	Ventas y Liquidaciones	Saldo 31-12-02
Participaciones en empresas del Grupo	601	-	(601)	-
Cartera de valores a largo plazo	3.249	-	-	3.249
Otros créditos	229	160	(115)	274
Depósitos y fianzas a largo plazo	137	12	(6)	143
Provisiones-				
Participaciones en empresas del Grupo	(168)	-	168	-
Cartera de valores a largo plazo	(751)	(280)	-	(1.031)
Total	3.297	(108)	(554)	2.635

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha procedido a la venta de su participación en la sociedad Plásticos del Ega, S.A. que se encontraba inactiva. El beneficio obtenido con dicha venta ha ascendido a 244 miles de euros.

Participaciones en empresas del Grupo

Las empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

a) Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación-

Nombre	Actividad	Domicilio	% Parcipac.	Miles de euros				Sociedad Dominante
				Capital	Reservas	Resultado Ejercicio 2002	Valor Neto en Libros Sociedad Dominante	
Sociedades directamente participadas :								
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	Química PVC	Madrid	100,00	55.343	31.464	2.397	55.302	EIASA
Aiscondel, S.A.	Química	Barcelona	96,61	48.160	41.611	(1.859)	47.568	EIASA
Aragonesas Delsa, S.A.		Barcelona	100,00	6.000	12.382	1.569	14.907	EIASA
Sociedades participadas por Aragonesas Industrias y Energía, S.A.:								
Aiscondel Laminados, S.A.	Transf. PVC	Barcelona	100,00	6.845	171	(856)	6.160	Aragonesas
Sociedades participadas por Aiscondel, S.A.:								
Asane, A.I.E.	Cogen. Eléct.	Barcelona	90,00	1	150	218	1	Aiscondel, S.A.
Asanefi, A.I.E	Cogen. Eléct.	Barcelona	52,50	908	595	1.575	476	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 2002 son los siguientes:

Nombre	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Capital	Reservas	Resultado 2002	Valor Neto en Libros	Sociedad Dominante
Sal Doméstica, S.A. Piresa, S.A. Aitasa Otras	Ind. Química Incineración Distrib. aguas	Pamplona Tarragona Tarragona	24,00% 3,47% 8,74%	6.010 10.818 610	(904) 177 1.128	176 222 (27)	1.565 356 149 148	Eiasa Aiscondel Aragonesas/Aiscondel Aiscondel/Aragonesas/Eiasa

Si bien el valor neto en libros de la inversión en Sal Doméstica, S.A. es superior a su valor teórico contable al 31 de diciembre de 2002, el Grupo, al existir plusvalías tácitas al cierre del ejercicio, no ha dotado ninguna provisión por dicha 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 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo 1-1-02	Distribuc. del Resultado de 2001	Reserva Autocartera	Resultado del Ejercicio	Saldo 31-12-02
Capital suscrito	106.875	-	-	-	106.875
Prima de emisión	1.541	-	-	-	1.541
Reserva Legal	9.906	1.159	-	-	11.065
Otras reservas de la sociedad dominante-					
Reserva voluntaria	-	1.823	(806)	-	1.017
Reserva autocartera	7.543	-	806	-	8.349
Reserva conversión capital a euros	180	-	-	-	180
Reservas en soc. consolidadas por integración global	74.461	(32)	-	-	74.429
Resultado del ejercicio	11.561	(11.561)	-	2.533	2.533
Dividendo a cuenta	(3.946)	3.946	-	-	-
Total	208.121	(4.665)(*)	-	2.533	205.989

(*) Dividendo complementario del ejercicio 2001 aprobado por la Junta General de accionistas del 10 de mayo de 2002.

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 2002 Uralita, S.A. mantenía una participación en el capital social del 84,87% 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 2002 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. El Grupo tiene creada la correspondiente reserva para acciones propias por importe de 8.349 miles de euros.

El movimiento habido en el epígrafe de Acciones propias y su correspondiente provisión durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Provisión	Neto
Saldo inicial	8.729	(1.186)	7.543
Retiros / reversiones	-	806 (*)	806
Saldo final	8.729	(380)	8.349

(*) Esta reversión ha sido registrada en el epígrafe "Variación de las provisiones de acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.	43.459
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	34.716
Aragonesas Delsa, S.A.	3.476
Aiscondel Laminados, S.A.	(9.530)
Asanefi, A.I.E.	1.757
Asane, A.I.E.	551
	74.429

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.



(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 2002 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	AiscondeI y Filiales	Asanefi, A.I.E.	Total
Saldo 31-12-01	3.059	714	3.773
Resultado ejercicio 2002	(28)	748	720
Saldo 31-12-02	3.031	1.462	4.493

(10) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La evolución durante el ejercicio 2002 de las provisiones para riesgos y gastos ha sido la siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	639
Reversión	(300)
Pagos realizados durante el ejercicio	(16)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	323

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 2002 el Grupo tiene concedidas las siguientes líneas de crédito y descuento:

	Miles de Euros	
	Límite	Saldo Dispuesto
Líneas de crédito	47.842	27.522
Líneas de descuento	12.352	295
Financiación exportaciones	10.910	8.913
Intereses devengados	-	147
	71.104	36.877

El tipo de interés medio de las distintas financiaciones del Grupo es a tipos de mercado.

En las líneas de crédito y descuento concedidas al 31 de diciembre de 2002 se incluyen, por un límite de 47.992 millones de euros, líneas negociadas conjuntamente por el Grupo Aragonesas, de los cuales son garantes solidarios Aragonesas (hasta 19.218 miles de euros), Aiscondel, S.A. (hasta 22.069 miles de euros), Aragonesas Delsa, S.A. (hasta 4.453 miles de euros), Aiscondel Laminados, S.A. (hasta 1.351 miles de euros) y EIASA (hasta 901 miles de euros).

(12) SITUACIÓN FISCAL

Según se indica en la Nota 4-j la Sociedad dominante tributa consolidadamente con Uralita, S.A.

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	-	-	2.440
Diferencias permanentes:			
De las sociedades individuales:			
- Integración de plusvalías por venta de terrenos	2.550	-	2.550
- Otros conceptos	1.894	734	1.160
De los ajustes por consolidación	-	1.776	(1.776)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	2.065	-	2.065
Con origen en ejercicios anteriores	176	1.464	(1.288)
Base imponible			5.151

La provisión por el impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2001 consideraba como mayor base imponible los beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de unos terrenos, por importe de 8.400 miles de euros. No obstante, en la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 el Grupo decidió acogerse al diferimiento por reinversión del importe antes mencionado, generándose por tanto un exceso de provisión, que junto con la reducción de las deducciones tomadas, ascendió a 1.911 miles de euros, y que ha sido registrado en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El importe cuya devolución ha sido solicitada asciende a 1.049 miles de euros y figura registrado, junto con los impuestos anticipados resultantes de las diferencias temporales, en el neto del epígrafe "Administraciones Públicas" del activo del balance de situación adjunto. Dicho importe fue efectivamente devuelto en Enero 2003.

En contrapartida, en el ejercicio 2002 se han integrado 2.550 miles de euros como aumento en la base del impuesto (diferencia permanente), correspondiente a la tributación de la parte de la plusvalía mencionada anteriormente que ha sido reinvertida en el ejercicio y a la que se ha aplicado una deducción del 17%.

En relación con la carga fiscal futura que se producirá al materializarse los compromisos de reinversión pendientes al 31 de diciembre de 2002 y que ascienden a 1.335 miles de euros, el Grupo ha decidido no registrar ningún pasivo en concepto de Impuesto Diferido ante la existencia de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se detallan más adelante.

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.

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	918	2005
2001	635	2006
2002	417	2007
	1.970	

Tanto la Sociedad matriz como el resto de sociedades filiales tienen pendiente de inspección desde el ejercicio 1998 para el Impuesto sobre Sociedades y desde 1999 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
TERCIOS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2002 las sociedades consolidadas tienen avales bancarios frente a terceros por importe de 2.068 miles de euros correspondientes a operaciones ordinarias del negocio de las Sociedades.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2002 que pudieran originarse por dichos avales, si los hubiera, no serían significativos.

(14) INGRESOS, GASTOS Y OTRA INFORMACIÓN

El detalle para el ejercicio 2002 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	165.844
Variación de existencias	(825)
Trabajos realizados por otras empresas	7.667
	172.686

Gastos de Personal	Miles de Euros
Sueldos y salarios	40.517
Seguridad Social	10.433
Aportación a sistemas de pensiones y otros gastos sociales	4.304
	55.254

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

	Número de Empleados
Directivos	41
Técnicos	429
Administrativos	168
Operarios	533
	1.171

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	171.127
Mercado exportación	131.584
	302.711

Por Actividades	Miles de Euros
Química inorgánica	158.784
Vinilos	134.072
Transformados	9.855
	302.711

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

	Miles de Euros
Ventas	28.141
Otros ingresos	1.262
Otros gastos de explotación	683

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

	Miles de Euros
Gastos:	
Reversión provisión acciones propias	(806)
Dotación provisión cartera	280
Variación provisiones inmovilizado financiero y autocartera	(527)
Indemnizaciones por reestructuración	1.763
Otros gastos extraordinarios	1.531
Total gastos	2.768

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

	Miles de Euros
EIASA	(631)
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	3.298
Aragonesas Delsa, S.A.	1.569
Asane, A.I.E.	210
Asanefi, A.I.E.	799
Aiscondel Laminados, S.A.	(917)
Aiscondel, S.A.	(1.795)
	2.533

(15) SITUACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Los criterios de contabilización de los desembolsos incurridos por protección medioambiental son:

a) Desembolsos considerados como gasto del ejercicio-

Principalmente se incluye la cifra de salarios de personal del grupo, dedicado en exclusiva a funciones medioambientales.

Consumos y compras necesarias para actuaciones medioambientales, así como retirada de residuos para su posterior tratamiento.

b) Desembolsos considerados como inversión y activados-

Inversiones destinadas al cumplimiento de las exigencias de la Norma UNE-EN ISO 14001.

Inversiones derivadas de los acuerdos voluntarios ECVM, así como inversiones que suponen una reducción de emisiones.

El importe de las inversiones destinadas a protección medioambiental pendientes de aplicar y su impacto fiscal en deducciones en el Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

	Miles de Euros
Importe de la inversión con derecho a deducción	13.833
Porcentaje 10%	1.388
Deducción pendiente de aplicar	1.388

Información sobre Medio Ambiente :

Se ha pasado satisfactoriamente la Auditoría AENOR (1^a Renovación de la concesión en 1999) del Sistema de Gestión Medioambiental UNE-EN ISO 14001, cuyos números de certificados son :

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

Asimismo las dos plantas de Aiscondel, Vila-Seca y Monzón han pasado la segunda auditoría externa europea, del cumplimiento de todos los parámetros recogidos en el Acuerdo Voluntario (charter ECVM) de los productores europeos de vinilo y PVC, para la reducción de las emisiones.

Han continuado las actuaciones de mejora para el cumplimiento del Acuerdo Voluntario de los productores españoles de cloro-álcali (ANE) así como las correspondientes al programa Compromiso de Progreso (Responsible Care) impulsado por Feique y al que estamos adheridos desde 1993.

Ha continuado la participación de Grupo Aragonesas en foros nacionales y europeos para el impulso y seguimiento de algunas de las próximas legislaciones. Destaca la publicación de la Ley 16/02, trasponiendo la Directiva IPPC para la Prevención y el Control integrados de la Contaminación, que lleva consigo la renovación de los permisos de operación integrados para las plantas existentes con límite del año 2007. Dicha concesión la habilitan las autoridades autonómicas, aplicando las "Mejores Técnicas Disponibles" en los sectores que corresponda.

Se está siguiendo con interés la nueva política estratégica de la Unión Europea sobre los productores químicos, en fase de propuesta legislativa, que llevará consigo un sistema de Registro, Evaluación y Autorización denominado REACH donde jugarán un papel clave los estudios de riesgos de los productos (Risk Assessment).

Inmovilizado Material destinado a la protección y mejora del Medio Ambiente :

	Miles de Euros	
	Coste	Amortización acumulada
ISO 14001 (Sabiñánigo)	946	276
ISO 14001 (Vilaseca 1)	1.220	344
ISO 14001 (Huelva)	1.816	528
ISO 14001 (Vilaseca 2)	1.362	272
ISO 14001 (Monzón)	1.905	381
Acuerdos ECVM (Vilaseca 2)	9.500	1.926
Acuerdos ECVM (Monzón)	1.318	188
	18.067	3.915



Gastos contabilizados en el ejercicio por protección y mejora del Medio Ambiente

	Miles de Euros	
	Gastos Ordinarios	Gastos Extraordinarios
Personal	505	-
Retirada de residuos	2.861	-
Normativas UE Biocidas	-	664
Otros gastos (Laboratorios, Auditorias, etc.)	916	-
	4.282	664

Subvenciones de naturaleza medioambiental recibidas por la sociedad en el ejercicio :

	Miles de Euros
Sistema de Recuperación CO ₂ en Carbonato	107

(16) OTRA INFORMACIÓN

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han recibido en el año 2002 del conjunto de sociedades consolidadas, las siguientes cantidades: 323 miles de euros en concepto de dietas, 574 miles de euros en concepto de retribución fija, 330 miles de euros en concepto de retribución variable y 331 miles de euros en concepto de indemnizaciones.

Las 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 1.878 miles de euros.

(17) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de febrero de 2003 el Grupo ha vendido unos terrenos sitos en Cerdanyola, por un valor de 15,8 millones de euros, generando plusvalías.

(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 2002 Y 2001

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Recursos aplicados de las operaciones-					
Atribuidos a socios externos	-	35	149	20.897	21.174
Gastos de establecimiento		-		720	
Adquisiciones de inmovilizado:				392	972
Inmovilizaciones immateriales	193	128			
Inmovilizaciones materiales	25.040	44.093			
Inmovilizaciones financieras	172	791			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	90	145			
Adquisición de acciones de la sociedad dominante	-	76	Deudas a largo plazo		565
Dividendos-					
De la sociedad dominante pagados	4.665	5.394			
De la sociedad dominante pendientes de pago	-	3.946			
De sociedades filiales	-	297			
CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO	40	-			
Provisión para riesgos y gastos	16	64			
TOTAL APLICACIONES	30.251	55.083	TOTAL ORÍGENES	23.235	34.069
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	7.016	21.014
TOTAL	30.251	55.083	TOTAL	30.251	55.083

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros		Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	2002	2001				
Existencias	5.384	-				823
Deudores	1.841	-				8.829
Acreedores	-	14.582				11.075
Inversiones financieras temporales	35	-			3	-
Tesorería	111	-				49
Ajustes por periodificación	195	-				241
TOTAL	7.566	14.582	3	3	21.017	21.014
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	7.016	-	-	21.017	21.014

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado consolidado del ejercicio	3.253	11.412
Más-		
Dotación a las amortizaciones	20.057	19.448
Gastos derivados de intereses diferidos	102	-
Pérdida por venta de inmovilizado	-	57
Dotación provisión inmovilizado financiero	280	132
Menos-		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado	(398)	(8.510)
Subvenciones transferidas al resultado	(571)	(548)
Exceso de provisión para riesgos y gastos	(300)	(253)
Aplicación de la provisión de autocartera	(806)	(713)
Recursos procedentes de las operaciones	21.617	21.025
Atribuidos a la sociedad dominante	20.897	21.174
Atribuidos a socios externos	720	(149)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D.Javier Serratosa Luján

D.Juan Pedro Alvarez
Jiménez

D.Jaime Carbó Fernández

D.José Antonio Carrascosa
Ruiz

D.José Ignacio Fernández-
España López-Rua

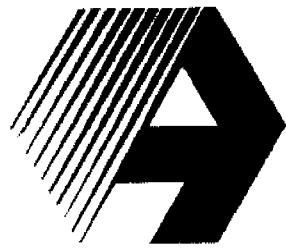
D.Juan Gich Roldán

D.Iñigo Jodra Uriarte

D.José António Marcos

D.José Ignacio Olleros
Piñero

D.Javier González Ochoa



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

Informe de Gestión 2002

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

ENTORNO ECONÓMICO Y SECTOR QUÍMICO

La desfavorable evolución de la economía a lo largo del ejercicio 2002, prolongación de la adversa situación del ejercicio 2001, no ha permitido cumplir las expectativas de mejora anunciadas al comienzo del año, produciéndose en este sentido un claro retraso en la recuperación esperada para la última parte del ejercicio 2002.

Al débil comienzo de los primeros meses, en el invierno, siguió una primavera que alentó el inicio de una recuperación que finalmente no llegó a consolidarse.

La incertidumbre creada por la amenaza de conflicto bélico en Irak propició un importante alza del precio del petróleo después del verano, que afectó sensiblemente las expectativas empresariales.

El retroceso en la confianza empresarial, a su vez, repercutió en una demora en la revitalización del esfuerzo inversor, que condujo a cierto estancamiento en la actividad industrial.

Por otro lado, si a lo largo del año se ha podido disfrutar de un buen comportamiento del consumo, ayudado por el abaratamiento de los tipos de interés, al final la crisis de los mercados bursátiles con la pérdida del efecto riqueza, ha empezado a traducirse en un descenso de la confianza en los hogares, preocupados en mayor medida por la situación del mercado laboral y la prolongada crisis económica.

A todas estas características desfavorables del ejercicio 2002, se une el ajuste inflacionario, apoyado en el redondeo de precios ocurrido al amparo de la introducción del euro, que ha tenido especial fuerza en España, donde estuvo acompañado por las presiones inflacionistas del sector servicios, aún pendiente de liberalización en muchos aspectos.

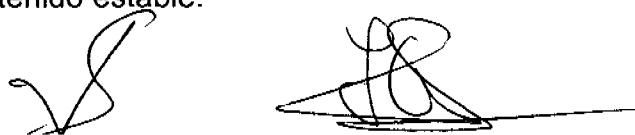
En el entorno europeo además, con algunos países al borde de la recesión, encontramos que Alemania, auténtico motor de la economía europea, se ve amenazada, a juicio de algunos analistas, por el fantasma de la deflación.

INDICADORES ZONA EURO

	2002	2001	2000
PIB (%)	0,6	1,4	3,5
Producción Industrial	-0,7	0,3	5,6
IPC (%)	2,2	2,5	2,3
Paro (%)	8,4	8,0	8,4

Esta coyuntura económica condicionó totalmente el crecimiento del sector químico a lo largo del ejercicio, y en especial la de los principales productos de Aragonesas.

Así, en cuanto a la producción europea de cloro, si 2001 destacó por el retroceso sustancial de la producción, que ascendió a la cantidad de 9,3 millones de toneladas frente a 9,7 millones de toneladas en el año 2000, el ejercicio 2002 no ha supuesto ninguna recuperación respecto a 2001, pues la producción se ha mantenido estable.



Con respecto a la demanda de PVC, aunque en Europa se habrán superado los 5,7 millones de toneladas de producción en 2002, sin nuevas capacidades añadidas, el mercado europeo ha venido creciendo de manera muy moderada en los últimos años.

Mayor crecimiento ha tenido el mercado de PVC en Estados Unidos, con un 6% de mayor producción respecto al año 2001, y una capacidad total, sin adiciones relevantes en el ejercicio, de unos 8,0 millones de toneladas.

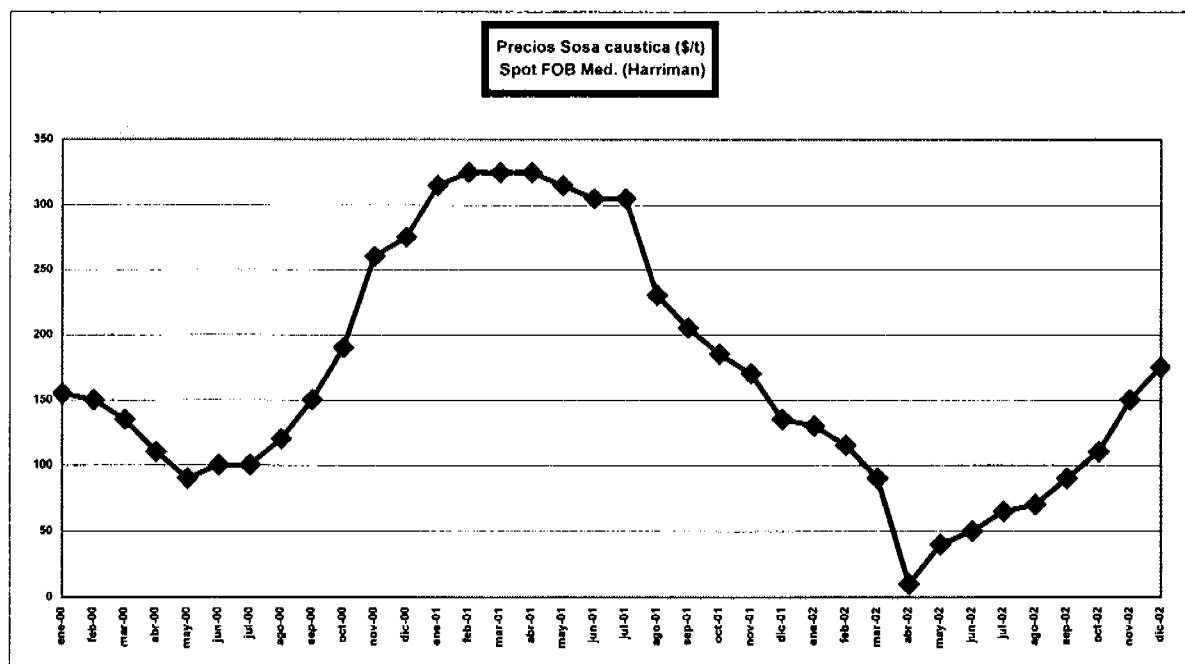
GRUPO ARAGONESAS

Las dos actividades fundamentales del Grupo Aragonesas, la química inorgánica y los vinilos, se distinguieron por una evolución dispar a lo largo del ejercicio, en comparación con el ejercicio precedente, pero en ambos casos decepcionante en cuanto a fortaleza de la demanda y a resultados.

Así, en el área de química inorgánica la demanda de nuestros productos no se recuperó respecto al muy débil ejercicio 2001, lo que condujo a reducciones muy relevantes de precios en sosa cáustica y ATCC, y también, aunque menos acusadas, en clorato sódico, agua oxigenada, potasas, carbonatos, clorato potásico, clorometanos, y cianuro.

Por su importancia merece singularizarse la sosa, que ya había iniciado su descenso a mediados de 2001, y que cayó drásticamente a lo largo de los tres primeros trimestres del año, para sólo iniciar una recuperación en los últimos meses del ejercicio.

De este modo los precios medios en 2002 fueron inferiores en un 32% a los excepcionales medios obtenidos en el año record 2001, con el consiguiente impacto en los resultados de la actividad.



VS
JG

Ante la débil situación de precios, Aragonesas centró el esfuerzo de gestión en conseguir los volúmenes óptimos de actividad, y así, en términos de cloro, los tonelajes aumentaron sensiblemente, alcanzando Aragonesas una cuota de participación en el mercado interno del orden del 40% de la producción total española.

Las mayores producciones se obtuvieron sin incrementos de costes energéticos, optimizando de este modo los costes variables de producción.

El ATCC sufrió también un importante deterioro de los precios de venta en el mercado, superior al 10% en media, debido a la agresiva irrupción de producto asiático en los mercados occidentales, aunque Aragonesas consiguió colocar toda su producción en el mercado.

El resumen de resultados en esta línea de actividad figura a continuación:

QUÍMICA INORGÁNICA			
	(Miles de Euros)		
	2002	2001	2000
Ventas totales	158.784	175.538	127.811
Exportación	73.202	79.928	55.239
Cash Flow de Explotación	22.946	42.158	27.388
Resultado de Explotación	10.819	29.361	12.423

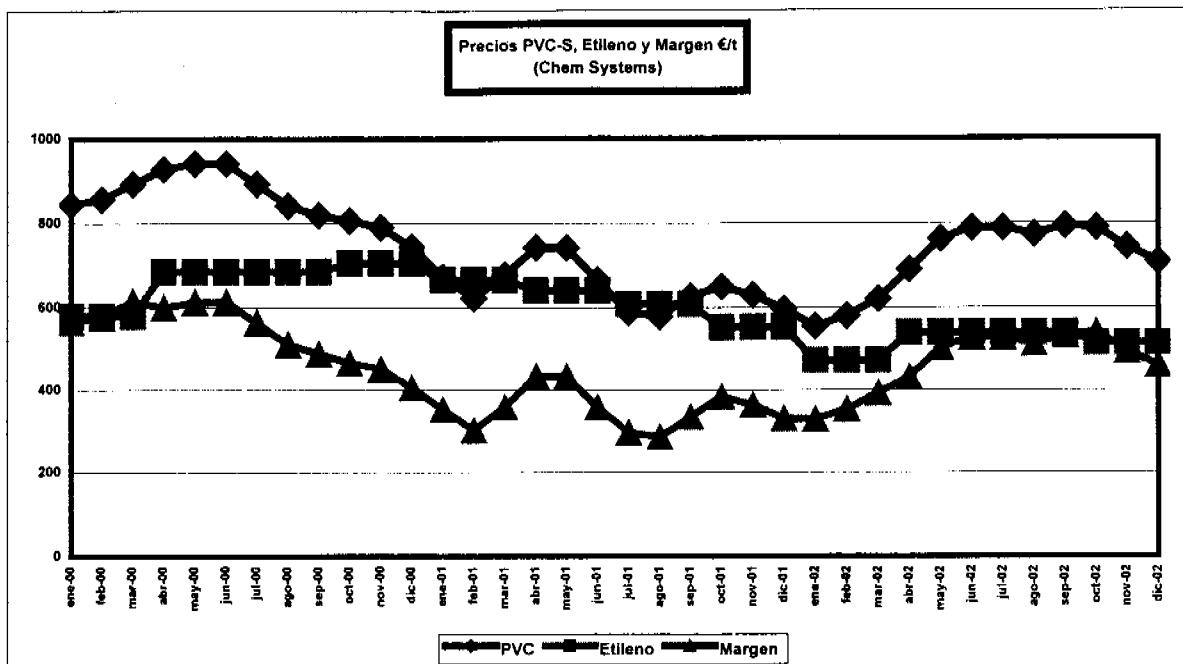
En lo que se refiere al área de Vinilos, los precios de venta de su principal producto, el PVC Suspensión, empezaron a recuperarse desde los muy bajos niveles de 2001, a primeros meses del ejercicio, y con más fuerza a partir de la primavera, pero comenzaron un brusco e inesperado descenso a partir del mes de Octubre.

Con todo, el precio medio anual superó en un 6% el medio del año anterior, y el volumen de venta aumentó en un 15% el del ejercicio precedente, con un relevante incremento de tonelajes que fue posible gracias a las inversiones en ampliación de capacidad llevadas a cabo en el ejercicio 2001.

El mayor volumen permitió ocupar una cuota de mercado en España del orden del 20% del total, e incrementar sustancialmente las exportaciones.

En cuanto al precio de las materias primas, destaca el descenso del precio de compra del etileno, que se redujo en términos medios un 17% respecto al anterior, así como un 6% de menor coste del gas natural.





En otros productos del área de vinilos, como Emulsión y Compuestos, la actividad discurrió de forma similar, con mejora leve, o mantenimiento de precios medios, y con importante aumento de volumen, consecuencia de la colocación en el mercado de las ampliaciones de capacidad terminadas a finales de 2001.

Sin embargo los márgenes de precio de PVC excluido el etileno, aún mejorando sustancialmente los muy bajos niveles de 2001, no fueron lo suficientemente elevados como para cambiar de signo los resultados netos de la explotación en el área de vinilos.

	VINILOS (Miles de Euros)		
	2002	2001	2000
Ventas totales	134.072	116.117	144.015
Exportación	55.243	45.362	50.449
Cash Flow de Explotación	4.212	-11.800	17.195
Resultado de Explotación	-3.084	-17.796	10.398

Completan la actividad del Grupo Aragonesas, junto a las dos principales líneas de negocio glosadas anteriormente, una tercera línea de actividad, que es la de Transformados de PVC, aparte de la desarrollada por la matriz como holding, Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.

Con respecto a la línea de transformados de PVC, dedicada a la fabricación y comercialización de láminas de plástico autoadhesivas (con la marca propia

Airon Fix), para el hogar, mercado industrial y papelería, sólo representa un 3% de las ventas totales del grupo consolidado, y arroja una moderada pérdida de explotación de 1,1 millón de euros en 2002.

En lo que se refiere a la actividad de la matriz, por su naturaleza absorbe los gastos típicos de un holding, aportando una pérdida a la explotación de 1,4 millones de euros.

Finalmente, y en conjunto, el ejercicio 2002, en el entorno económico fuertemente negativo descrito en los párrafos anteriores, significó, para el Grupo Aragonesas Consolidado, la obtención de unos resultados inferiores aún a los bajos resultados del año anterior, lo que permite calificar al ejercicio 2002 como el peor de los últimos años en términos de resultados y ratios de rentabilidad.

GRUPO CONSOLIDADO
(Miles de Euros)

	2002	2001	2000
Ventas totales	302.711	301.667	317.413
Exportación	131.584	128.968	137.301
Cash Flow de Explotación	25.402	29.066	42.997
Resultado de Explotación	5.345	9.618	20.519

FINANCIACIÓN – FLUJOS DE CAJA

El menor Cash Flow generado en el ejercicio, fue insuficiente para afrontar los pagos de las inversiones del ejercicio 2002 (que en su mayor parte se encuentran ya en funcionamiento), lo que supuso un moderado aumento del endeudamiento a finales del ejercicio.

	Miles de Euros
ORIGENES	
Cash flow generado a.i.	21.602
Cobros venta de inmovilizado	1.427
Reducción circulante	2.204
Incremento deuda	15.618
APLICACIONES	
Pagos Inmovilizado Material	31.361
Dividendo accionista	8.611
Otros	879

INVERSIONES

Los pagos de inversiones del ejercicio 2002 se refieren a los proyectos del plan del último trienio.

El ejercicio 2002, tercer año del plan estratégico trienal del periodo 2000 a 2002, culmina con todas las inversiones previstas en funcionamiento, y con el resto de los proyectos de desarrollo interno ejecutados en su totalidad.

El resumen de plan se refleja en el cuadro que sigue:

<i>Inversiones 2000-2002</i>	
(Realizado)	
■ INVERSIONES : 90 millones de euros	
□ Defensivas con retorno económico	
└───►	<ul style="list-style-type: none">· Productividad· Valor añadido· Calidad· Flexibilidad } ✓ Cloro Sosa 15.000 ton. ✓ VCM-PVC 30.000 ton. ✓ PVC Compuestos 1.500 ton. ✓ PVC Emulsión 6.000 ton. ✓ Clorito 250 ton. ✓ ATCC 11.000 ton ✓ Mejora competitividad
□ Logística	
└───►	<ul style="list-style-type: none">· Infraestructura } ✓ Racks, almacenamiento y varios
□ Tecnología	
└───►	<ul style="list-style-type: none">· I + D } ✓ Plantas piloto y varios ✓ Acuerdo potasa membranas
□ De mantenimiento recurrentes	
└───►	<ul style="list-style-type: none">· Seguridad, M.A. y Calidad }· Vegetativas } ✓ Clientes ✓ Legislación ✓ Compromisos voluntarios ✓ Identificadas actuaciones

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encuentra en estudio el plan de futuro del Grupo Aragonesas. Se está trabajando intensamente en ello, con la ayuda de la consultora de planificación estratégica McKinsey, y el nuevo plan estratégico se dará a conocer a partir del segundo semestre del ejercicio 2003.



EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ACTIVIDAD EN 2003

Las previsiones de mejora de resultados de Aragonesas para 2003 no se basan únicamente en una eventual recuperación de los mercados químicos como consecuencia de la recuperación de la economía en general.

Dichas expectativas, en la situación de incertidumbre política y económica actual, no se pueden afirmar con certeza.

Por ello, la gestión de Aragonesas será activa en el campo de la mejora interna.

Ambos apartados se glosan a continuación.

- EXPECTATIVAS DE EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

El ejercicio 2003, en curso, está rodeado de incertidumbres.

En primer lugar por el grado de desaceleración de las economías occidentales, con amenaza de recesión en algunos países, y sobre todo por las incógnitas derivadas del peligro bélico, la falta de confianza empresarial y la atonía inversora, que convierte en inútil cualquier intento de previsión a corto plazo.

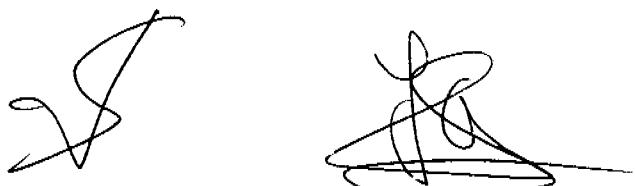
Pese a ello, muchos analistas confían en la recuperación de las economías a medida que avance el ejercicio 2003, si bien dependiendo de las circunstancias geopolíticas y en concreto del curso y solución del conflicto bélico de Irak.

Considerando el arranque de este ejercicio para Aragonesas, que registra mejores resultados al inicio de 2003 que en los primeros meses de 2002 pese al entorno descrito, si las economías occidentales fueran gradualmente fortaleciéndose a medida que avance el ejercicio en curso, entonces Aragonesas mejoraría sustancialmente los resultados de la explotación en 2003 respecto al ejercicio anterior.

- ACCIONES DE MEJORA INTERNA

Entretanto la gestión de Aragonesas, no se limita a aguardar la mejora de las condiciones económicas y la recuperación de la demanda, sino que se centra en mejorar su competitividad, así como en optimizar las partidas de gasto y de costes que no dependen de variables externas de mercado, sino de factores endógenos sujetos a la mejor gestión interna.

De este modo, el plan de Aragonesas en 2003 recoge la ejecución, a lo largo del año, de acciones de mejora competitiva centradas en la reducción de gastos discrecionales, optimización de costes de estructura central y productiva, reorganización de actividades y venta de activos no ligados a la producción.



El conjunto de estas actuaciones, situará a Aragonesas en una posición competitiva mucho más sólida y rentable a la hora de afrontar con éxito, en el futuro, las fases bajas del ciclo industrial y químico, aún cuando estas sean tan profundas y duraderas como la actual.

Al mismo tiempo mejorará significativamente la ya sólida estructura del balance, dotando al grupo de una flexibilidad financiera adicional, de modo que se puedan aprovechar con agilidad las oportunidades de inversión en el momento que estas se presenten.

ENDEUDAMIENTO

La situación patrimonial y financiera de Aragonesas, pese a cierto aumento de la deuda financiera, sigue mostrando gran solidez.

POSICIÓN NETA DE DEUDA
(Miles de Euros)

	2002	2001	2000
Fondos Propios	205.989	208.121	205.907
Deuda Neta	36.407	20.789	12.297
Deuda Neta / Fondos Propios	17,7 %	9,9 %	5,9 %

CALIDAD, PREVENCIÓN Y MEDIO AMBIENTE

- CALIDAD

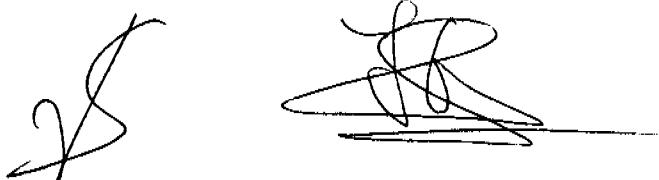
A finales del ejercicio 2002 los diferentes centros de producción han pasado las auditorias AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación) con resultado de evaluaciones conformes, (1^a de Seguimiento del 1^{er} Ciclo) según la norma "UNE-EN ISO 9001-2000, Sistema de Gestión de Calidad, Requisitos".

Los números de los correspondientes certificados son:

- | | |
|------------------------|--------------|
| ➤ Sabiñánigo | ER-0037/1992 |
| ➤ Vila-Seca Aragonesas | ER-0047/1992 |
| ➤ Vila-Seca Aiscondel | ER-0029/1996 |
| ➤ Palos de la Frontera | ER-0046/1992 |
| ➤ Monzón | ER-0026/1996 |

Se ha realizado un importante esfuerzo en la aplicación de la herramienta informática SAP en el Sistema de Gestión de Calidad: control de la documentación, no conformidades, reclamaciones, etc., así como en la preparación de instrucciones para la formación de los usuarios.

Se seguirá haciendo el máximo esfuerzo tanto en lo referente a la medida de la satisfacción de los clientes, como a la rapidez de respuesta de las reclamaciones, y acciones de mejora sobre la calidad de los productos.



- PREVENCIÓN

En lo referente a Seguridad y a la Salud de los empleados, los resultados del Grupo han sido satisfactorios, habiéndose obtenido en el año 2002 los siguientes índices sobre los accidentes con baja :

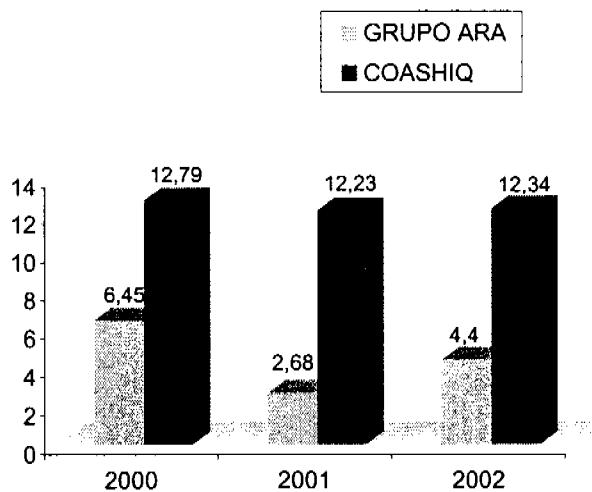
- Índice de Frecuencia : 4,40
- Índice de Gravedad : 0,29

Estos datos son el 64% y el 34% inferiores respectivamente, a los correspondientes a la media de la industria química española 2002, según datos de la Comisión Autónoma de Seguridad e Higiene de la Industria Química (COASHIQ) ; uno de los centros, Monzón, alcanzó 1.000 días sin accidentes con baja y otro, Aiscondel Vila-Seca, con cero accidentes en el año, ha alcanzado 967 días.

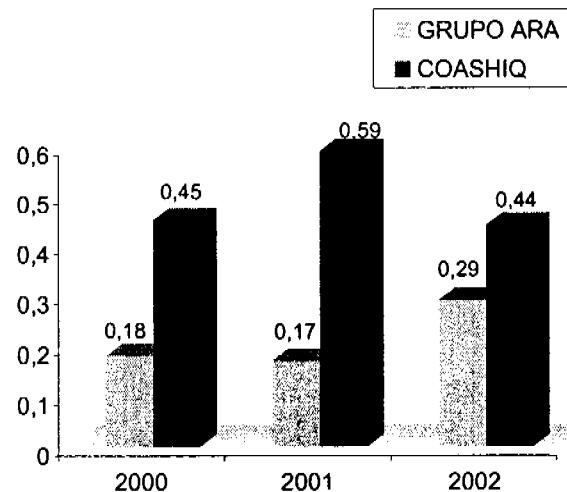
Se ha avanzado en la optimización del Sistema de Gestión de la Prevención como seguimiento de las normativas derivadas de la Ley 31/95 de Prevención de Riesgos Laborales, destacando la formación, la integración y los planes específicos sobre Higiene y Salud.

Especial atención están teniendo los programas y acciones para la mejora de los índices de los Contratistas.

ÍNDICE DE FRECUENCIA

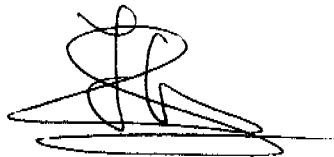


ÍNDICE DE GRAVEDAD

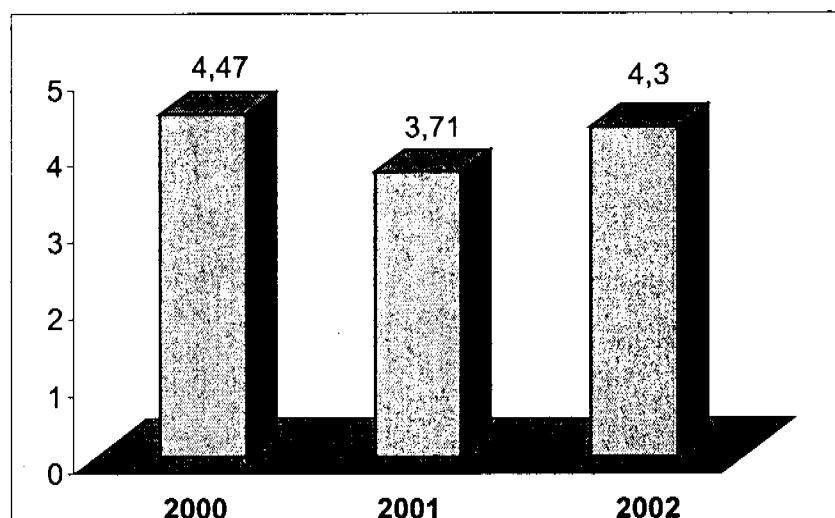


$$I_f = \frac{\text{Nº Accidentes} \times 10^6}{\text{Nº horas trabajadas}}$$

$$I_g = \frac{\text{Nº Jornadas perdidas} \times 10^3}{\text{Nº horas trabajadas}}$$



En lo referente a Salud, el Servicio de Prevención Sanitaria ha continuado un año más con el desarrollo de programas específicos para mejorar en este punto, imprescindible tanto desde el punto de vista personal, como de empresa.



Entre los objetivos, programas y metas alcanzados en el ejercicio 2002 destacan:

- ➡ Colaboración con las autoridades autonómicas en los Planes de Emergencia Exteriores.
- ➡ Continuación del Programa de mejora "Cero accidentes es posible : mejor prevenir"
- ➡ Planes de formación específicos por productos
- ➡ Realización de los Informes de Seguridad de las Plantas (Seveso II)
- ➡ Edición del Manual de Crisis del Grupo

- MEDIO AMBIENTE

Se han pasado satisfactoriamente las auditorias AENOR (1^a Renovación de la concesión en 1999) del Sistema de Gestión Medioambiental UNE-EN ISO 14001, cuyos números de certificados son :

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

Asimismo las dos plantas de Aiscondel, Vila-Seca y Monzón han pasado la segunda auditoria europea externa, para el cumplimiento de todos los parámetros recogidos en el Acuerdo Voluntario (charter ECVM) de los productores europeos de vinilo y PVC, para la reducción de las emisiones.

Han continuado las actuaciones de mejora del Acuerdo Voluntario de los productores españoles de cloro-álcali (ANE) así como las correspondientes al programa Compromiso de Progreso (Responsible Care) impulsado por Feique y al que estamos adheridos desde 1993.

Se ha editado la cuarta memoria medioambiental externa, recogiendo los datos de los años 2000 y 2001, denominada "Informe sobre Seguridad, Salud y Medio Ambiente 2001".

Ha continuado la participación de Grupo Aragonesas en foros nacionales y europeos para el conocimiento, coordinación e impulso de programas y para el seguimiento de las próximas legislaciones. Destaca, por su importancia, la publicación de la Ley 16/02, trasponiendo la Directiva IPPC para la Prevención y el Control Integrados de la Contaminación, que lleva consigo la renovación de los permisos de operación para la obtención de la Autorización Ambiental Integrada para las plantas existentes con fecha límite del año 2007.

Dicha autorización la conceden las autoridades autonómicas, teniendo en cuenta criterios basados en las "Mejores Técnicas Disponibles" (en sus siglas inglesas BAT's), en las condiciones socioeconómicas locales y valorando que el impacto no sea significativo para el hombre y para el medio ambiente.

Se está siguiendo con interés la nueva política estratégica de la Unión Europea sobre los productos químicos, en fase de propuesta legislativa, que llevará consigo un sistema de Registro, Evaluación y Autorización denominado REACH, donde jugarán un papel clave los estudios de riesgos de los productos (Risk Assessment).

Los programas deberán ser compatibles con otras actuaciones voluntarias paralelas en curso, para que los costos sean asequibles y cumplan con los criterios de sostenibilidad, es decir tengan en cuenta los aspectos económicos y sociales, además de los medioambientales.

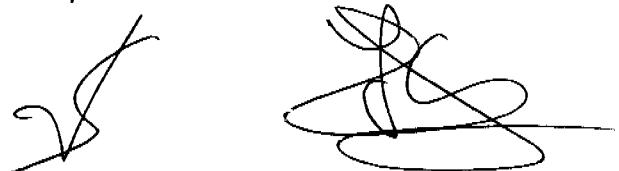
INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

En el área de productos inorgánicos han seguido los programas plurianuales, ya iniciados en ejercicios anteriores, entre los cuales destaca el desarrollo de un proceso para la producción de Cloro-Potasa en celdas de membrana, con resultados que permiten pasar ya a la etapa industrial cuando sea preciso.

Otras líneas de investigación se han ocupado del estudio de nuevas aplicaciones de los Isocianuratos y del aprovechamiento de las aguas residuales obtenidas en su proceso de fabricación, así como de la puesta a punto de calidades especiales de Agua Oxigenada para los requerimientos específicos de ciertos clientes, y de las mejoras de formulación en el proceso de activación de ánodos para procesos electroquímicos.

En el área de vinilos hay que resaltar la construcción de la nueva Planta Piloto de polimerización, cuya puesta en marcha tendrá lugar en los primeros meses del 2003, y la realización de las pruebas a escala reducida encaminadas al desarrollo de una tecnología para la eliminación de las emisiones de monómero en la producción de resinas de emulsión. Esta tecnología nos permitirá obtener el objetivo fijado por el charter del ECVM para finales del 2003.

Como complemento de lo anterior, han continuado los trabajos encaminados a la mejora de resinas y compuestos para su adaptación a la evolución continua de los requerimientos del mercado, con la colaboración de distintos organismos docentes del país, así como la participación en el programa de la Edison Polymer Innovation Corporation (EPIC) de EEUU, orientado a la investigación básica sobre nuevos procesos de polimerización.



RECURSOS HUMANOS

El clima laboral a lo largo del ejercicio 2002 ha venido caracterizándose, en el conjunto del grupo químico, por el entendimiento entre las representaciones de la empresa y de sus trabajadores, en línea con la conducta que viene siendo habitual en años precedentes.

En este sentido el grado de colaboración de todo el personal es digno de ser resaltado y de ello ha de quedar constancia en este Informe anual.

La comunicación de ambas partes ha tenido, como exponente máximo, la aplicación del Convenio General de la Industria Química, así como el desarrollo de los planes de formación, que se han llevado a cabo en parte con fondos del Forcem.

Sigue siendo objetivo prioritario la formación de los empleados en todas las áreas del grupo, tanto las productivas internas, como las de apoyo y de gestión.

En esta línea, durante el ejercicio 2002 la actividad se centró en dar continuidad a los programas planificados para el logro de la optimización del rendimiento; en términos de eficiencia y eficacia.

En términos culturales, se trataba de implantar, gradualmente, nuevos modelos de gestión que integrasen sistemas, herramientas y comportamientos, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de las diferentes unidades de negocio del Grupo.

Esta mejora de la eficiencia y eficacia, en términos de calidad total, reducción de costes y plazo de logros, se inició y centró, principalmente, en las áreas fabriles, a través de dos proyectos :

- ➡ Optimización de la Gestión del Mantenimiento Industrial y
- ➡ Nuevo modelo de Gestión y Plantas Industrial

El conjunto de programas de Formación 2002, donde se integraron los procesos formativos precitados, fue financiado mediante subvenciones.

La satisfacción de necesidades formativas, a través de monitores internos, previamente capacitados con la instrucción específica de formación de formadores y el uso de tecnologías educativas avanzadas, permitieron optimizar y reducir la inversión en formación, en el orden del 15%, asegurando, al mismo tiempo, la calidad y el cumplimiento de las exigencias de los cambios planificados en las carreras profesionales de los trabajadores para el ejercicio 2002.



Por lo que se refiere a la evolución de nuestra plantilla, ha habido una reducción neta en el grupo de 8 empleados, siendo el número de trabajadores al finalizar el ejercicio de 1.156 (dentro de esta cifra se absorbe el incremento de 16 personas de plantilla derivado de la puesta en marcha de la planta de Aragonesas Delsa en la fábrica de Sabiñánigo). La plantilla media fue de 1.171 empleados.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones de compra o venta de acciones propias en el periodo.

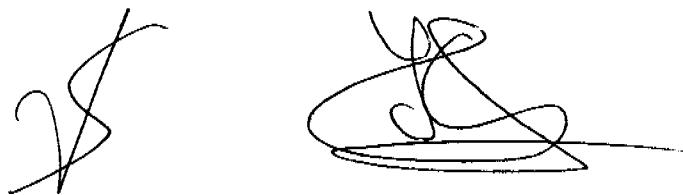
La posición de autocartera al 31 de Diciembre permanece invariable, en 1.611.848 acciones, que representan el 4,3% del capital social, valoradas a un cambio de 5,18 euros por acción.

AUDITORÍA EXTERNA

Audita las cuentas de cada una de las sociedades del grupo Aragonesas y de su grupo consolidado la empresa Deloitte & Touche España, S.L., cuyos honorarios totales por la auditoría del ejercicio 2002 ascendieron a 167.032 euros.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 10 de febrero de 2003 el Grupo ha vendido unos terrenos sitos en Cerdanyola, por un valor de 15,8 millones de euros, generando plusvalías.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D.Javier Serratosa Luján

D.Juan Pedro Alvarez Jiménez

D.Jaime Carbó Fernández

D.José Antonio Carrascosa Ruiz

D.José Ignacio Fernández-
España López-Rua

D.Juan Gich Koldán

D.Iñigo Jodra Uriarte

D.José Antonio Marcos Blanco

D.José Ignacio Olleros
Piñero

D.Javier González Ochoa