



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

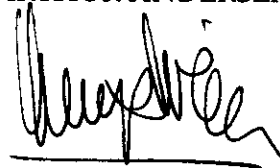
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uralita, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 2 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas de forma separada sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha con una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Uralita, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un aumento de las reservas y del beneficio del ejercicio de 9.202 y de 2.025 millones de pesetas respectivamente, así como un aumento de los activos y de la cifra de negocios de 87.203 y de 141.541 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uralita, S.A., al 31 de diciembre de 1997 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.

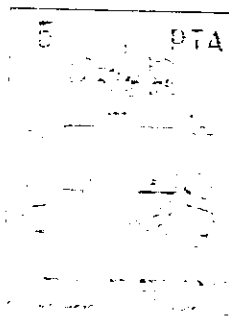
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Ángel Durández Adeva

2 de abril de 1998



0E7663262

CLASE 88

URALITA, S.A.

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 1997

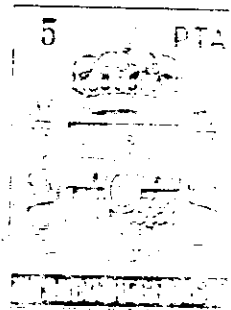
URALITA, S.A.

BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO

Cuentas	1997	1996
INMOVILIZADO	39.988	42.741
Gastos de establecimiento	38	103
Inmovilizaciones inmateriales	3	
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	4	
Amortizaciones	(1)	
Inmovilizaciones materiales	1.764	1.928
Terrenos y construcciones	1.994	2.232
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	209	199
Otro inmovilizado	93	42
Amortizaciones	(532)	(545)
Inmovilizaciones financieras	37.451	40.146
Participaciones en empresas del grupo	54.711	59.571
Otras participaciones en empresas	50	100
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	27	1
Otros deudores	217	543
Provisiones	(17.554)	(20.069)
Acciones propias	732	564
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	729	907
ACTIVO CIRCULANTE	11.111	10.012
Deudores	1.967	2.312
Empresas del grupo, deudores	1.189	933
Otros deudores	778	1.379
Inversiones financieras temporales	9.124	7.634
Créditos a empresas del grupo	9.124	7.634
Tesorería	20	29
Ajustes por periodificación		37
TOTAL ACTIVO	51.828	53.660

Las notas números 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 1997



0E7663263

CLASE 8ª

PASIVO

Cuentas	millones de pesetas	
	1997	1996
FONDOS PROPIOS	42.355	44.436
Capital suscrito	22.352	23.052
Prima de emisión	19.394	21.040
Reservas	(423)	(700)
Reserva legal	3.708	3.552
Reserva por acciones propias	732	564
Reservas de libre disposición	309	477
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.172)	(5.293)
Pérdidas y ganancias	1.782	1.562
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(750)	(518)
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	838	601
ACREEDORES A LARGO PLAZO	2.864	5.818
Obligaciones no convertibles	25	25
Deudas con entidades de crédito	2.839	5.793
ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.771	2.805
Obligaciones no convertibles		2
Deudas con entidades de crédito	1.589	1.030
Deudas con empresas del grupo	3.421	1.326
Otras deudas no comerciales	761	447
TOTAL PASIVO	51.828	53.660

URALITA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS

DEBE

Cuentas	1997	1996
Gastos de personal		
a) Sueldos, salarios y asimilados	657	580
b) Cargas sociales	150	143
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	128	128
Otros gastos de explotación	1.047	686
TOTAL	1.982	1.537
<hr/>		
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo	150	62
Por deudas con terceros y gastos asimilados	542	907
TOTAL	692	969
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	2.895	3.254
<hr/>		
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.258	2.846
<hr/>		
Pérdida por operaciones con acciones propias		28
Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero	432	
Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores	2.868	2.632
Provisión por depreciación de acciones propias	223	48
Gastos o pérdidas extraordinarias	302	195
TOTAL	3.825	2.903
<hr/>		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.081	1.376
Impuesto sobre beneficios	(701)	(186)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.782	1.562

Las notas números 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997



0E7663264

CLASE 8ª

HABER

Cuentas	millones de pesetas	
	1997	1996
Importe neto de la cifra de negocios	1.345	1.126
Otros ingresos de explotación		3
TOTAL	1.345	1.129
PERDIDA DE EXPLOTACION	637	408
<hr/>		
Ingresos financieros:		
De participaciones en capital de empresas del grupo	3.168	3.558
Otros intereses e ingresos		
a) De empresas del grupo	399	566
b) Otros ingresos financieros	20	99
TOTAL	3.587	4.223
<hr/>		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	217	666
Beneficio por operaciones con acciones propias	699	
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	1.671	
Ingresos o beneficios extraordinarios	61	767
TOTAL	2.648	1.433
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.177	1.470

URALITA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1997

1. Actividad de la Sociedad

Uralita, S.A. (en adelante Uralita, S.A., o "la Sociedad") tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su más amplio sentido, y de primeras materias relacionadas. Estas actividades las realiza mediante la participación accionarial en sociedades que constituyen su grupo de empresas y a las que presta, además, servicios de diversa índole.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, calle de Mejía Lequerica nº 10.

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de Uralita, S.A. y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, presentándose de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley 19/1989, de 25 de julio, R.D. 1564/1989 de 22 de diciembre y R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, la Dirección no espera que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

3. Distribución de resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución del resultado del ejercicio 1997:

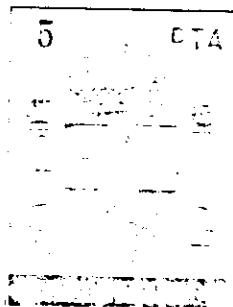
	Millones de pesetas
Reserva legal	178
Dividendos	1.524
Otras reservas	80
TOTAL	1.782

Asimismo, el Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas la propuesta de reparto adicional de un dividendo de cinco pesetas por acción con cargo a reservas de libre disposición, por un importe global de 254 millones de pesetas.

El 27 de noviembre de 1997 el Consejo de Administración de Uralita, S.A. acordó la distribución de un dividendo de 15 pesetas por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 1997. Este dividendo, por un importe total de 750 millones de pesetas fue pagado en diciembre de 1997.

Al 30 de noviembre de 1997 los resultados acumulados del ejercicio de Uralita, S.A. ascendían a 3.364 millones de pesetas. El estado de liquidez, formulado de acuerdo con los requisitos legales, determinado por las disponibilidades de tesorería en dicha fecha y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente era el siguiente:

	Millones de pesetas
Créditos a empresas del grupo	6.622
Disponible en cuentas de crédito	10.559
Disponible en tesorería	9
TOTAL	17.190



0E7663265

CLASE 8ª

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Corresponden a gastos de ampliación de capital y están contabilizados por los costes incurridos.

Se amortizan linealmente en cinco años. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 en concepto de amortización asciende a 65 millones de pesetas.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 está valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El inmovilizado material se amortiza linealmente durante los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33 / 50
Instalaciones, utillaje y mobiliario	10 / 20
Equipos para proceso de la información	5 / 6
Elementos de transporte	6 / 7

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado material asciende a 62 millones de pesetas.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones análogas

Participaciones en empresas del grupo y otras participaciones en empresas

Se valoran al coste de adquisición minorado, en su caso, por el exceso del coste sobre el valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que permanecen al cierre del ejercicio.

La depreciación neta de la cartera de valores registrada en el ejercicio 1997 ha sido de 2.868 millones de pesetas.

Adicionalmente, la Sociedad tiene constituida una provisión de 27 millones de pesetas correspondiente a aquellas sociedades participadas cuyo valor teórico contable es negativo al cierre del ejercicio. Este importe se incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1997. El efecto sobre el resultado de 1997 es un ingreso extraordinario de 9 millones de pesetas, por reversión parcial de la provisión al 31 de diciembre de 1996.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de diversas sociedades. Las cuentas anuales adjuntas

Dichas variaciones de valor, obtenidas a partir de las cuentas anuales consolidadas que se presentan de forma separada de acuerdo con la legislación vigente, supondrían un aumento de los siguientes capítulos y por los importes que se indican:

	Miliones de pesetas
Fondos propios	11.227
Beneficio del ejercicio	2.025
Cifra de negocios	141.541
Activos	87.203

Acciones propias

A 31 de diciembre de 1997 las acciones propias están valoradas de la siguiente forma:

Las acciones propias relacionadas con la opción de compra otorgada a determinados directivos de la Sociedad (Nota 20) se han valorado al precio contemplado en dicha opción, 970 pesetas por acción.

Las restantes acciones propias se han valorado al coste de adquisición.

Ambos precios de valoración son inferiores al valor de cotización al 31 de diciembre de 1997 y al medio del último trimestre.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye:

- Los intereses no devengados de pagarés y contratos de arrendamiento financiero, que se amortizan en el periodo de vigencia del préstamo o contrato, de acuerdo con un método financiero.
- Otros gastos diferidos por la Sociedad al considerar que tienen proyección económica futura y que se amortizan en un periodo de cinco años.

El importe global cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 en concepto de amortización ha sido de 389 millones de pesetas.

e) Deudores a largo y corto plazo

Todos los créditos se registran por el importe de la contraprestación entregada, e incluyen el importe de las deudas en cuenta y las formalizadas en efectos, estén en cartera o descontados pendientes de vencer.

Los saldos se presentan netos de partidas incobrables, ya que la Sociedad sigue el criterio de provisionar los importes estimados no recuperables.

f) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación

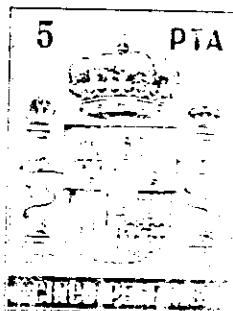
Uralita, S.A. tiene contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

La Sociedad tiene garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción mediante un contrato con una compañía de seguros española, ajena a la Sociedad y a su grupo de empresas. Sin que existan costes adicionales para la Sociedad, excepto los derivados de cambios en las estimaciones de las variables salario y pensiones de la Seguridad Social.

g) Indemnizaciones por bajas

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados despedidos sin causa justificada. El importe devengado en el ejercicio 1997 por este concepto ha ascendido a 24 millones de pesetas.

Adicionalmente, el personal de Uralita, S.A. tiene la posibilidad de solicitar su jubilación de manera anticipada y negociar la indemnización que, en su caso, pudiera corresponderles. Actualmente no existe ningún plan ni decisiones adoptadas en materia de jubilaciones anticipadas, y, consecuentemente, las indemnizaciones por este concepto se registran en base a los acuerdos individuales que se van formalizando.



0E7663266

CLASE 8ª

h) Deudas a largo y corto plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio, calculados siguiendo un método financiero.

i) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera y 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 de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios; las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

j) 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, únicamente se 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.

Los ingresos por dividendos se registran en el momento de su aprobación por la correspondiente filial.

k) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

Uralita, S.A. tributa por el impuesto de sociedades en régimen de declaración consolidada con la práctica totalidad de sus filiales en las que tiene una participación superior al 90%. En base a los criterios de reparto acordados entre la Sociedad y las filiales, las diferencias entre los impuestos que dichas sociedades hubieran pagado en el caso de tributación individual y los importes que se hacen efectivos a Hacienda por las bases imponibles positivas correspondientes a las mismas a nivel de declaración fiscal consolidada, son materializadas a favor de Uralita, S.A. que, en función de la existencia de bases imponibles negativas a compensar, las registra como ingresos en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias individuales adjuntas. El beneficio registrado por este concepto en el ejercicio 1997 asciende a 804 millones de pesetas.

Los balances de situación adjuntos recogen en el epígrafe "Otros deudores" el efecto impositivo de las diferencias temporales que se producen en relación con los complementos de pensiones por jubilación y otros conceptos, que se considera revertirán en ejercicios futuros, por un importe de 418 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997.

l) Provisiones para riesgos y gastos

La política de la Sociedad es establecer las provisiones oportunas para hacer frente a responsabilidades probables o 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.

5. Gastos de establecimiento

El resumen de transacciones en esta cuenta es el siguiente:

	Millones de pesetas
	Gastos de ampliación de capital
Saldo a 31 de diciembre de 1996	103
Amortización	(65)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	38

6. Inmovilizaciones materiales

El resumen de transacciones y la composición de las diferentes cuentas de las inmovilizaciones materiales y sus correspondientes amortizaciones son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y construcciones	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE				
Saldo a 31 de diciembre de 1996	2.232	199	42	2.473
Adiciones	33	10	51	94
Retiros por venta	(271)			(271)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	1.994	209	93	2.296
AMORTIZACION ACUMULADA				
Saldo a 31 de diciembre de 1996	420	100	25	545
Dotación	30	20	12	62
Retiros por venta	(75)			(75)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	375	120	37	532

Las ventas han sido realizadas a entidades ajenas a la sociedad y a su grupo de empresas y corresponden a diversos inmuebles no utilizados en la actividad. (Ver Nota 17.b).

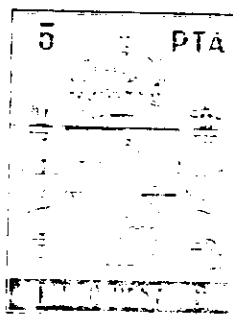
Existen pólizas de seguro para cubrir posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

7. Inmovilizaciones financieras

a) Cartera de valores

La cartera de valores de Uralita, S.A. a 31 de diciembre de 1997 tiene la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	Coste	Provisión
Participaciones en empresas del grupo		
Con cotización oficial	10.260	
Sin cotización oficial	44.451	17.504
	54.711	17.504
Otras participaciones en empresas	50	50
	54.761	17.554
Acciones propias (Nota 11.b)	732	
TOTAL CARTERA DE VALORES	55.493	17.554



OE7663267

CLASE 8ª

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, directas e indirectas, aparece en las páginas siguientes.

PARTICIPACIONES DIRECTAS

Sociedades por actividades	Domicilio	Coste	Provisión	Neto	% Partic. directo	Capital	Reservas menos div. a cuenta	Plusv. táctica (*)	Result. ordinario	Result. del ejercicio	Dividen. percibido
EDIFICACION											
Uralita Productos y Servicios, S.A.	Madrid	4.377	926	3.451	100	3.010	1.617	-	(356)	(1.176)	72
MATERIALES AUXILIARES											
Manufacturas de Fiektros Industriales, S.A.	Barcelona	798	386	412	100	525	(90)	-	16	2	
Teczone Española, S.A.	Madrid	1.246	78	1.168	100	235	516	77	502	341	300
TUBERIAS Y PLASTICOS											
Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L.	Portugal	795	3	792	83,92	885	(155)	90	114	107	
Contenur, S.A.	Madrid	1.006		1.006	100	700	334	111	(111)	(121)	
Elaborados del Caucho, S.A.	Barcelona	135	101	34	100	135	21	-	(10)	(122)	
Industrias Transformadoras de Plásticos, S.A.	Madrid	7.298	3.913	3.385	100	3.000	1.973	-	(943)	(1.473)	
Ura-Riego, S.A.	Sevilla	868	433	435	100	392	54	-	60	(11)	
Uralita Obra Civil, S.A.	Madrid	963		963	100	559	1.544	-	215	165	45
YESOS											
Promat Ibérica, S.A.	Madrid	49	20	29	51	10	12	-	35	35	
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	4.285		4.285	59,31	4.434	3.180	-	1.489	1.094	498
CERAMICA Y SANITARIOS											
Gres de Valls, S.A.	Castellón	5.301	4.318	983	99,92	2.100	(1.214)	-	226	117	
Porcelanas de Saneamiento, S.A.	Valencia	3.466	3.396	70	100	470	618	-	(971)	(1.018)	
 AISLANTES											
Poiiglás, S.A.	Madrid	6.881		6.881	100	2.090	2.359	1.614	1.922	1.224	927
TEJAS											
Indust. Transform. de Cemento Eternit, S.A.	Madrid	1.615		1.615	53	2.202	2.651	-	745	451	74
Redland Ibérica, S.A.	Madrid	712		712	53	840	1.952	-	797	563	113
QUIMICA											
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (**)	Madrid	10.260		10.260	48,99	18.750	9.857	-	4.259	4.029	734
OTRAS SOCIEDADES											
Electroquímica Andaluza, S.A.	Madrid	508	508	-	75,49	734	(767)	-	(1)	(3)	
Industrial Gymsa, S.A.	Madrid	15		15	100	10	5	-	1		
Mejía Lequerica Díez, S.L.	Madrid	372		372	100	2.123	25	-	120	(160)	49
Tartárico y Derivados, S.A.	Madrid	2.296	2.198	98	100	122	12	-	(6)	(36)	
Tisa Instalaciones, S.A.	Madrid	1.415	1.214	201	100	276	141	-	(48)	(216)	
Uralita Internacional, S.A.	Madrid	50	10	40	100	50	(12)	-	2	2	
PARTICIPACIONES VENDIDAS EN 1997											356
		54.711	17.504	37.207							3.168

(*) Plusvalías tácticas existentes en el momento de la adquisición, que subsisten a 31 de diciembre de 1997

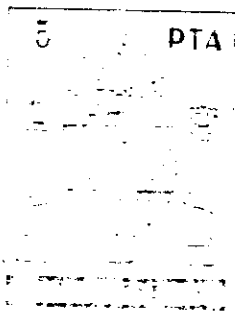
(**) Sociedad cotizada en Bolsa

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

Sociedades por actividades	Domicilio	Tenedora	% Partic. directo	Capital	Reservas menos div. a cuenta	Plusv. tática (*)	Result. ordinario	Result. del ejercicio	Valor neto en libros
EDIFICACION									
Fibrocementos de Levante, S.A.	Alicante	Uralita P. y S.	100	1.020	6	-	4	4	1.020
Fibrocementos NT, S.L.	Madrid	Uralita P. y S.	100	2.120	-	-	15	3	2.120
Materiales y Productos ROCALLA, S.A.	Barcelona	Uralita P. y S.	100	590	22	-	147	41	594
Materiales y Cubiertas Caolita, S.A.	Valencia	Uralita P. y S.	100	10	(6)	-	45	29	57
Rocmat, E.U.R.L.	Francia	Rocalla	100	7	12	-	25	7	6
Veroc, B.V.B.A.	Bélgica	Uralita P. y S.	51	3	37	-	4	2	7
MATERIALES AUXILIARES									
Huurre Ibérica, S.A.	Gerona	Teczone Española	50	500	214	-	146	92	250
TUBERIAS Y PLASTICOS									
Plasticán, S.A.	L.Palmas	Industrias Transf.de Plásticos	100	15	500	20	26	19	422
Lusofane, S.A.	Portugal	Industrias Transf.de Plásticos	99,94	119	100	176	62	37	851
Plásticos del Ebro, S.A.	Álava	Industrias Transf.de Plásticos	99,9	36	753	381	(29)	(58)	779
Asadur Tuberías, S.A.	Barcelona	Industrias Transf.de Plásticos	100	500	74	-	(287)	(285)	590
Etab.de Plásticos Españoles, S.A. (EPE)	Guadalaj.	Industrias Transf.de Plásticos	100	1.300	377	-	(198)	(383)	2.160
EPE France, S.A.R.L.	Francia	Epe	100	25	33	-	(14)	(26)	50
Aquatecnic, S.A.	Castellón	Epe	100	500	(1)	-	(147)	(252)	910
Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L.	Portugal	Contenur	16,08	885	(155)	-	114	107	135
Uralita Tratamientos, S.A.	Barcelona	Industrias Transf.de Plásticos	100	21	(12)	-	(8)	(12)	160
YESOS									
Compañía Gral. Yesera, S.A. (COGYSA)	Gerona	Yesos Ibéricos	86,38	537	1.598	293	646	477	2.868
Cargas Blancas Inorgánicas, S.A.	Gerona	Cogysa	100	10	-	-	1	1	2
Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A.	Italia	Cogysa	100	2	1	-	66	26	15
Yesos Pamplona, S.A.	Pamplona	Cogysa	100	171	464	-	55	45	671
Episa, S.L.	Portugal	Yesos Ibéricos	100	-	-	-	8	5	-
Rocadel, S.L.	Madrid	Cogysa	85	214	(8)	-	11	56	182
Rocadel, S.L.	Madrid	Yesos Ibéricos	15	214	(8)	-	11	56	32
CERAMICA Y SANITARIOS									
EPC América, Inc.	U.S.A.	Gres de Valls	55	7	124	-	120	78	4
Sangrés, S.A.	Barcelona	Porcelana de Saneamiento	100	423	390	-	(760)	(756)	-
 AISLANTES									
Plásticos Espumados, S.A.	Barcelona	Poliglás	100	150	421	-	193	116	150
Isolglás, S.A.	Barcelona	Poliglás	100	20	(4)	-	-	-	13
Poliglás, G.M.B.H.	Alemania	Poliglás	100	215	200	-	(130)	(131)	284
Poliglás, S.r.L.	Italia	Poliglás	90	15	4	-	1	-	17
Poliglás, S.r.L.	Italia	Plásticos Espumados	10	15	4	-	1	-	2
Poliglás, S.A.	Francia	Poliglás	100	37	8	-	34	11	23
Isolyth, Rt	Hungría	Poliglás	100	51	305	1.049	71	58	1.478
TEJAS									
Nueva Cerámica, S.A.	La Rioja	Lusoceram	55	445	10	210	71	71	401
Nueva Cerámica, S.A.	La Rioja	Ind.Transf.de Cemento Eternit	45	445	10	-	71	71	291
Productos Cerámicos ARB, S.A.	Alicante	Lusoceram	53,05	3.410	(214)	-	(34)	(73)	1.801
Productos Cerámicos ARB, S.A.	Alicante	Ind.Transf.de Cemento Eternit	46,95	3.410	(214)	-	(34)	(73)	1.621
Lusoceram, S.A.	Portugal	Redland Ibérica	52,7	124	2.423	-	1.272	825	651
Lusoceram, S.A.	Portugal	Ind.Transf.de Cemento Eternit	47,23	124	2.423	-	1.272	825	571
Uralusa, Instalações e Montagens, S.L.	Portugal	Lusoceram	100	12	-	-	-	(2)	-
QUIMICA									
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	Madrid	Eia	100	9.224	4.365	-	2.969	2.015	9.200
Aiscondel, S.A.	Barcelona	Eia	96,61	8.000	3.769	-	788	798	7.911
Aiscondel Laminados, S.A.	Barcelona	Aragonesas	100	1.614	(328)	-	(114)	(125)	1.161
Asane, A.I.E.	Barcelona	Aiscondel	90	-	11	-	32	32	-
Asanefi, A.E.I.E.	Barcelona	Aiscondel	52,5	151	306	-	133	150	-
Sistemas de Impermeabilización Drayfil, S.L.	Barcelona	Laminados	100	635	-	-	(44)	(44)	635

(*) Plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, que subsisten a 31 de diciembre de 1997

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales individuales o, en su caso, consolidadas



0E7663268

CLASE 8ª

Las principales transacciones comerciales y financieras efectuadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 1997 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas
Ventas	1.338
Gastos financieros	150
Ingresos financieros por intereses	399
Dividendos percibidos	3.168
Venta de inmovilizado financiero (ver cuadro adjunto)	383

Las ventas corresponden a la facturación a sociedades del grupo de ciertos gastos incurridos por su cuenta, así como a ingresos derivados de la prestación a las mismas de diversos servicios (asesoría jurídica, marketing, alquileres, etc.).

Las transacciones registradas durante el ejercicio 1997 en relación con las participaciones en empresas del grupo y otras, son las siguientes:

	Millones de pesetas			
	Coste	Provisión	Precio venta	Beneficio (Pérdida)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	59.671	20.069		
COMPRA DE ACCIONES				
A terceros				
Contenur, S.A.	630			
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.	46			
AMPLIACIONES SUSCRITAS				
Poliglás, S.A.	1.600			
Sangrés, S.A.	780			
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A.	530			
Porcelana de Saneamiento, S.A.	372			
Uralita Obra Civil, S.A.	300			
VENTA DE ACCIONES				
A sociedades del grupo				
Sangrés, S.A.	(5.444)	(4.629)	383	(432)
A terceros				
Duraval, S.A.	(2.482)	(532)	1.999	49
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.	(720)		1.288	568
Consenur, S.A.	(299)		1.348	1.049
Otras participaciones en empresas	(50)	(50)	5	5
LIQUIDACION DE SOCIEDADES				
Cerámica Tenaces, S.A.	(173)	(172)		
DOTACION (REVERSION) POR DEPRECIACION				
Industrias Transformadoras de Plásticos, S.A.		1.406		
Uralita Productos y Servicios, S.A.		926		
Porcelana de Saneamiento, S.A.		586		
Tisa Instalaciones, S.A.		216		
Elaborados del Caucho, S.A.		101		
Tartárico y Derivados, S.A.		36		
Manufacturas de Filtros Industriales, S.A.		23		
Ura-Riego, S.A.		12		
Uralita Internacional, S.A.		(2)		
Teczone Española, S.A.		(18)		
Promat Ibérica, S.A.		(18)		
Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L.		(79)		
Gres de Valls, S.A.		(321)		
Saldo a 31 de diciembre de 1997	54.761	17.554	5.023	1.239

b) Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

El movimiento en el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas	
Saldo a 31 de diciembre de 1996	1
Adiciones	26
Saldo a 31 de diciembre de 1997	27

c) Otros deudores

El movimiento registrado en el ejercicio es el siguiente:

Millones de pesetas	
Otros créditos no comerciales	
Saldo a 31 de diciembre de 1996	543
Traspaso a participaciones en empresas del grupo por ejecución de opción de compra de acciones de Contenur, S.A.	(300)
Cancelaciones	(26)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	217

Los créditos no comerciales a largo plazo más importantes devengan un tipo de interés del 7,72 % anual.

Los saldos a 31 de diciembre de 1997, tienen los siguientes vencimientos:

Millones de pesetas	
Año 1999	30
2000	33
2001 y siguientes	154
TOTAL	217

8. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

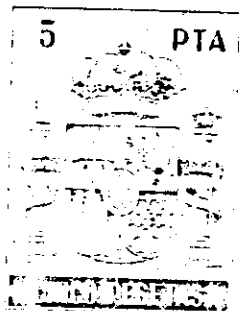
Millones de pesetas					
	Gastos de formalización de deudas	Intereses de préstamos y otras deudas	Intereses de contratos de "leasing"	Otros gastos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	3	553	-	351	907
Adiciones			1	210	211
Amortización	(1)	(282)	(1)	(105)	(389)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	2	271	-	456	729

Las adiciones corresponden a gastos de implantación y mejora de sistemas informáticos y de organización, que entrarán en funcionamiento en 1998.

9. Empresas del grupo, deudores

Los saldos deudores que Uralita, S.A. mantenía con empresas del grupo al 31 de diciembre de 1997 corresponden al siguiente detalle:

Millones de pesetas				
	Por ventas	Por impuesto de sociedades (Nota 4.k)	Por otros conceptos	TOTAL
Poigilás, S.A.	3	558	-	561
Uralita Productos y Servicios, S.A.	36	-	156	192
Teczone Española, S.A.	1	118	-	119
Plásticos Espumados, S.A.	-	63	-	63
Otras por importe inferior a 50 millones	74	52	128	254
TOTAL	114	791	284	1.189



OE7663269

CLASE 8ª

Todos los saldos tienen vencimiento inferior a 12 meses.

10. Inversiones financieras temporales

Corresponden a créditos a sociedades del grupo, según el siguiente detalle:

Millones de pesetas	
Uralita Productos y Servicios, S.A.	3.358
Industrias Transformadoras de Plásticos, S.A.	2.133
Sangrés, S.A.	1.523
Gres de Valls, S.A.	1.000
Otros, por importes inferiores a 1.000 millones	1.110
TOTAL	9.124

Los préstamos están concedidos a un tipo de interés en torno al 6,50%.

11. Fondos propios

La variaciones en las cuentas de "Fondos propios" en el ejercicio 1997 fueron las siguientes:

Millones de pesetas									
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva por acciones propias	Otras reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias	Dividendo a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS
Saldo 31 diciembre 1996	23.052	21.040	-3.552	564	477	(5.293)	1.562	(518)	44.436
Distribución del resultado de 1995			156		1	121	(1.562)	518	(766) (*)
Reducción de capital por amortización de acciones propias	(700)	(1.646)			(1)				(2.347)
Dotación a la reserva por acciones propias				168	(168)				-
Resultado de 1997							1.782		1.782
Dividendo a cuenta								(750)	(750)
Saldo 31 diciembre 1997	22.352	19.394	3.708	732	309	(5.172)	1.782	(750)	42.355

(*) Dividendo complementario del ejercicio 1996

a) Capital suscrito

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 1997 acordó una reducción del capital social de la Sociedad por amortización 1.591.286 acciones previamente adquiridas por Uralita, S.A. como acciones propias. Esta operación ha supuesto una minoración de los fondos propios por un importe de 2.347 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 50.800.000 acciones al portador de 440 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

Los principales accionistas son determinados inversores institucionales extranjeros, cuyas participaciones individuales no superan el 10% del capital social.

b) **Acciones propias**

A 31 de diciembre de 1997 la Sociedad poseía las siguientes acciones propias:

Número de acciones	635.506
% sobre capital suscrito	1,25%
Precio de adquisición de autocartera no afecta a compromisos (Nota 20), millones de pesetas	989
Valor de cotización a 31 de diciembre de 1997, millones de pesetas	1.144

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 20.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha constituido, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 732 millones de pesetas al que figuran valoradas las acciones propias en el balance de situación a 31 de diciembre de 1997.

El movimiento de las acciones propias en el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Coste	Provisión	Precio venta	Beneficio (Pérdida)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	560.175	706	142		
Compras	4.468.207	6.390			
Amortización por reducción de capital	(1.591.286)	(2.347)			
Ventas	(2.775.590)	(3.765)	(121)	4.309	665
Acciones relacionadas con la opción de compra otorgada a directivos (Notas 4.c y 20)					
Adaptación al valor de realización		(228)	(5)		(223)
Aplicación de la provisión registrada a 31 de diciembre de 1996					18
Ejecución de la opción	(26.000)	(24)			16
Reversión			(16)		
Saldo a 31 de diciembre de 1997	635.506	732	-	4.309	476

c) **Reservas**

La disposición del saldo de las reservas está sujeta a la normativa legal vigente aplicable a cada una de ellas:

Prima de emisión de acciones

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.

Reserva legal

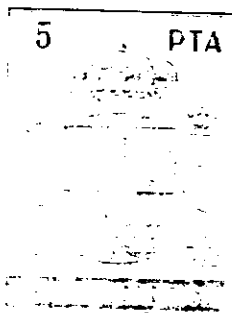
De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá destinar una cifra igual o superior al 10% del beneficio del ejercicio 1997 y de ejercicios futuros, hasta un importe de 762 millones de pesetas, a dotar la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal 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 sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

12. **Provisiones para riesgos y gastos**

Las variaciones de esta cuenta en el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

	Millones de pesetas		
	Para impuestos	Para riesgos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	526	75	601
Aplicación	(10)	(1)	(11)
Reversión a resultados		(29)	(29)
Dotación	275	2	277



OE7663270

CLASE 8ª

13. Obligaciones en circulación

Los saldos a 31 de diciembre de 1997 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 por importe original de 50 millones de pesetas al tipo de interés del 6,75% anual. La emisión está garantizada por el patrimonio de la Sociedad y el importe pendiente al cierre del ejercicio tiene vencimientos anuales de importes iguales hasta el año 2007.

14. Deudas con entidades de crédito

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	LIMITE	Millones de pesetas DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo
Préstamos y pólizas de crédito	14.315	-	1.589
Pagarés	2.839	2.839	-
TOTAL	17.154	2.839	1.589

El tipo de interés al que están contratados los préstamos, créditos y pagarés en vigor a 31 de diciembre de 1997 se sitúa en torno al 5,50%. En su mayor parte están referenciados al Mibor.

Las deudas se encuentran garantizadas mediante garantía personal de la Sociedad.

Las deudas a largo plazo tienen su vencimiento en 1999.

Dentro de una política de optimización y racionalización de la obtención de financiación bancaria por parte del grupo formado por Uralita, S.A. y algunas de sus sociedades participadas, acorde con las necesidades variables que van teniendo las diversas sociedades, y en línea con la tendencia actual del mercado financiero en relación con grandes grupos de sociedades, se han obtenido, a tipos normales de mercado para estos grandes grupos, distintas fuentes de financiación conjunta para la mayor parte de las sociedades del grupo, entre las que se encuentra Uralita, S.A., de manera que permite una gran flexibilidad en su utilización y que requiere la garantía solidaria de todas las sociedades que tienen acceso a dicha financiación. El importe global dispuesto a 31 de diciembre de 1997 de las distintas financiaciones recibidas por todas las sociedades del grupo sujetas a esta modalidad, de las que Uralita, S.A. es garante solidario, asciende a 11.666 millones de pesetas.

15. Deudas con empresas del grupo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos	TOTAL
Mejía Lequerica Díez, S.L.	1.912	60	1.972
Yesos Ibéricos, S.A.	1.200	16	1.216
Uralita Productos y Servicios, S.A.	-	132	132
Otros por importes inferiores a 100 millones	93	8	101
TOTAL	3.205	216	3.421

Los préstamos están concedidos a un tipo de interés en torno al 5,50%.

16. Avales

A 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 1.447 millones de pesetas, correspondientes a diversas operaciones relacionadas con su actividad. No se estima que vayan a producirse quebrantos económicos derivados de la resolución final de estos avales.

17. Ingresos y gastos

a) Personal

El número medio de personas empleadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 1997 fue de 61, con la siguiente distribución por categorías:

Directivos	12
Titulados, técnicos y mandos	32
Administrativos	15
Operarios	2

b) Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial

El importe de 217 millones de pesetas que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta, ha sido obtenido por la venta por importe de 413 millones de pesetas de diversos inmuebles a entidades ajenas a la Sociedad y a su grupo de empresas.

c) Otros gastos e ingresos extraordinarios

La composición de estas rúbricas en el ejercicio 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Gastos	Ingresos
Dotación provisiones para impuestos (Nota 12)	275	
Indemnizaciones por bajas de personal (Nota 4.g)	24	
Reversión provisiones		11
Otros	3	50
TOTAL	302	61

18. Situación fiscal

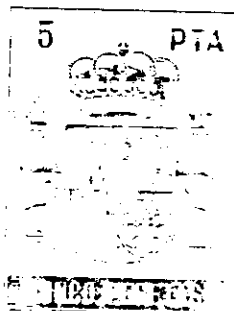
La base imponible estimada del impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	1.782
Impuesto sobre beneficios devengado	(701)
Resultado del ejercicio, antes de impuestos	1.081
Diferencias permanentes	89
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	1.070
Reversión de ejercicios anteriores	(3.887)
Base imponible	(1.647)

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto sobre sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales en las que su participación es superior al 90% y, consecuentemente la anterior base imponible, será integrada junto con las bases imponibles provenientes de sociedades filiales (véase Nota 4.k).

El grupo fiscal consolidado, una vez considerado el impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997, mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensación futura por un importe aproximado de 10.070 millones de pesetas, cuyos ejercicios límite de compensación serán:

	Millones de pesetas
Año 1999	7.629
2001	2.260
2003	181
TOTAL	10.070



OE7663271

CLASE 8ª

Al 31 de Diciembre de 1997, Uralita, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1993 a 1997, ambos inclusive. Los riesgos que pudieran derivarse por diferencias de interpretación con la inspección se estima que no tendrán un efecto significativo con respecto a la situación patrimonial de la Sociedad.

El epígrafe "Otros deudores" de los balances de situación adjuntos incluye el impuesto anticipado por el efecto de las diferencias temporales relacionadas con los complementos de jubilación y otros conceptos (Nota 4.k). El movimiento en el ejercicio 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1996	450
Reversión del ejercicio 1997	(42)
Regularización de ejercicios anteriores	10
Saldo a 31 de diciembre de 1997	418

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1997 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. han sido de 136 millones de pesetas en concepto de sueldos y 52 millones de pesetas por atenciones estatutarias.

Las primas devengadas en materia de seguros por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 65 millones de pesetas. Los capitales acumulados por este concepto al cierre del ejercicio ascienden a 300 millones de pesetas.

20. Compromisos

En 1994 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., otorgó a determinados directivos de la Sociedad una opción de compra de 505.000 acciones de la Sociedad a un precio de 970 pesetas por acción. En el ejercicio 1997 la opción ha sido anulada para 30.000 acciones y se ha ejecutado el derecho para 26.000 acciones. A 31 de diciembre de 1997 continua vigente la opción para 439.000 acciones. (Ver Notas 4.c y 11.b).

21. Acontecimientos posteriores al cierre

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 9 de diciembre de 1997 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se ha hecho efectiva en febrero de 1998 y ha supuesto una minoración de los fondos propios de 2.032 millones de pesetas.

Después de esta operación el capital social queda fijado en 20.320 millones de pesetas, representado por 50.800.000 acciones al portador de 400 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

22. Cuadro de financiación

En la página siguiente aparece el cuadro de financiación de Uralita, S.A. relativo a los ejercicios 1997 y 1996.

CUADRO DE FINANCIACION - URALITA, S.A.

Millones de pesetas

APLICACIONES	1997	1996	ORIGENES	1997	1996
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y FORMALIZACIÓN DE DEUDAS	211	17	RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	3.501	4.277
ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO	10.473	4.656	ENAJENACIONES DE INMOVILIZADO	9.745	2.333
a. Inmovilizaciones inmateriales	4		a. Inmovilizaciones inmateriales		341
b. Inmovilizaciones materiales	95	60	b. Inmovilizaciones materiales	413	939
c. Inmovilizaciones financieras:			c. Inmovilizaciones financieras:		
- Empresas del grupo	3.958	3.659	- Empresas del grupo	5.018	18
- Empresas asociadas y otras	26	300	- Empresas asociadas y otras	5	
- Acciones propias	6.390	637	- Acciones propias	4.309	1.035
DIVIDENDOS	1.516	1.748	CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO	2.954		a. Deudores a largo	52	29
a. Obligaciones y préstamos bancarios	2.954			52	29
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	11		OBTENCION DE DEUDA A LARGO PLAZO		2.985
			a. Préstamos bancarios		2.938
			b. Otras deudas		47
TOTAL APLICACIONES	15.165	6.421	TOTAL ORIGENES	13.298	9.624
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento de capital circulante)		3.203	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante)	1.867	

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	AUMENTO (DISMINUCION)	
	1997	1996
Deudores	(345)	(1.204)
Acreeedores	(2.966)	4.489
Inversiones financieras temporales	1.490	(94)
Tesorería	(9)	10
Ajustes por periodificación	(37)	2
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	(1.867)	3.203

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	1997	1996
Resultado neto del ejercicio	1.782	1.562
Gastos que no afectan al circulante		
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	128	128
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	389	432
Pérdida en enajenación de acciones propias		28
Pérdida en enajenación de participaciones en empresas	432	
Provisiones de cartera de valores de empresas del grupo y asociadas	2.868	2.582
Provisiones de cartera de valores de otras participaciones en empresas		49
Provisiones de cartera de acciones propias	223	48
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	277	136
Ingresos que no afectan al circulante		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(217)	(666)
Beneficio en enajenación de participaciones en empresas	(1.671)	
Beneficio en enajenación de acciones propias	(699)	
Aplicación de las provisiones para riesgos y gastos	(11)	(22)
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	3.501	4.277



5 PTA

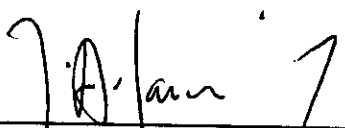
0E7663286

CLASE 8.a

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Las presentes Cuentas Anuales de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, así como la Propuesta de Aplicación del Resultado, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de Marzo de 1.998. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.997, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del 0E7663262 a la 0E7663271 y la 0E7663286 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE



Fdo. Juan Antonio García Díez

VICEPRESIDENTE



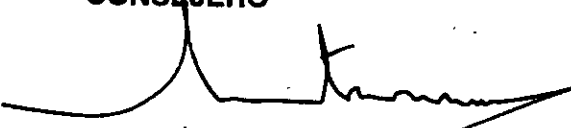
Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO-DELEGADO



Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO



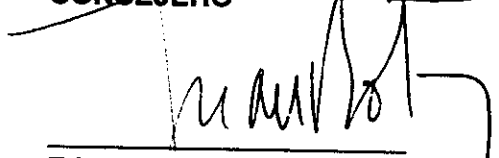
Fdo. Juan M. Antoñanzas Pérez-Egea

CONSEJERO



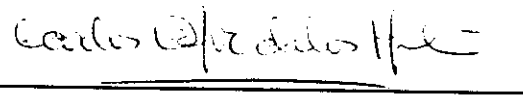
Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO



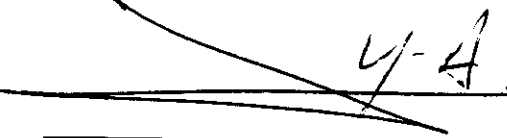
Fdo. Juan Botas Sánchez

CONSEJERO



Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO



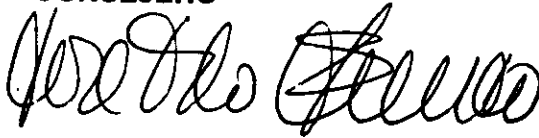
Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO



Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

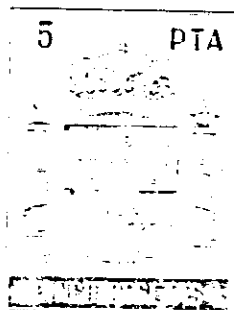
CONSEJERO



Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans



CLASE 8ª



0E7663272

URALITA, S.A.

INFORME DE GESTION

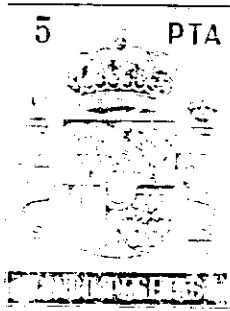
Uralita, S.A. ha incrementado sus resultados en 1997 en 220 millones de pesetas, alcanzando la cifra de 1.782 millones de beneficio frente a 1.562 del año anterior.

Con cargo a los resultados del ejercicio se pagó una cantidad a cuenta de dividendo de 15 pesetas por acción en el mes de diciembre. Queda pendiente de aprobar por la Junta General de Accionistas, según la propuesta de distribución de resultados, un dividendo complementario a pagar en julio de 1998.

Durante el ejercicio 1997 Uralita, S.A. adquirió 4.468.207 acciones propias y vendió 2.801.590 manteniendo al cierre del ejercicio una autocartera constituida por 635.506 acciones, que representan el 1,25% del capital social. Asimismo, en el ejercicio tuvo lugar una reducción del capital social, mediante la amortización de 1.591.286 acciones propias.

Durante el ejercicio fue nombrado Consejero de Uralita, S.A. D. Manuel Masnou Puig.

En febrero de 1998 se ha materializado el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 9 de diciembre de 1997, referente a la reducción de capital por disminución del valor nominal de las acciones en el importe de 40 pesetas por acción, mediante la devolución de aportaciones a los accionistas.



0E7663287

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El presente Informe de Gestión de URALITA,S.A. ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de Marzo de 1.998. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.997, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada 0E7663272 y 0E7663287 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Antonio García Díez

VICEPRESIDENTE

Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO-DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Juan M. Antoñanzas Pérez-Egea

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Juan Botas Sánchez

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros
y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

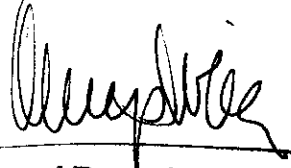
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uralita, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO URALITA (formado por Uralita, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 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 consolidadas 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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 2 de abril de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Uralita al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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

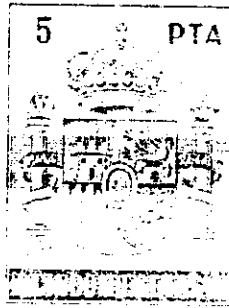
concuerta con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Ángel Durández Adeva

2 de abril de 1998



OE7663316

CLASE 8.ª

**URALITA, S.A. Y
SOCIEDADES FILIALES
(Grupo Uralita consolidado)**

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 1997

GRUPO URALITA

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE

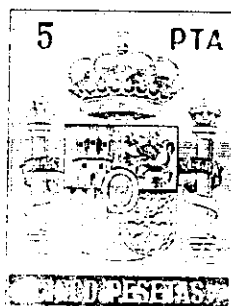
ACTIVO

Cuentas	1997	1996
INMOVILIZADO	71.893	68.483
Gastos de establecimiento	412	606
Inmovilizaciones Inmateriales	1.224	1.006
Gastos de investigación y desarrollo	1.083	849
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	683	686
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	429	366
Otro inmovilizado inmaterial	766	648
Amortizaciones	(1.737)	(1.543)
Inmovilizaciones materiales	67.695	64.474
Terrenos y construcciones	35.569	36.438
Instalaciones técnicas y maquinaria	103.388	101.917
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.579	9.008
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	11.183	5.003
Otro inmovilizado	3.651	3.467
Amortizaciones	(95.675)	(91.359)
Inmovilizaciones financieras	1.830	1.833
Cartera de valores a largo plazo	1.689	2.670
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	166	132
Otros deudores	765	607
Provisiones	(790)	(1.576)
Acciones de la sociedad dominante	732	564
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1.694	951
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.152	1.427
ACTIVO CIRCULANTE	64.292	63.946
Existencias	15.528	15.335
Comerciales	2.733	2.818
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.038	3.693
Productos terminados y en curso	8.757	8.824
Deudores	40.393	42.673
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	36.425	37.956
Otros deudores	3.968	4.717
Inversiones financieras temporales	6.413	4.665
Otros créditos	6.413	4.665
Tesorería	1.663	969
Ajustes por periodificación	295	304
TOTAL ACTIVO	139.031	134.807

Las notas números 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 1997



CLASE Bª



0E7663317

PASIVO

Cuentas	millones de pesetas	
	1997	1998
FONDOS PROPIOS	53.582	53.677
Capital suscrito	22.352	23.052
Prima de emisión	19.394	21.040
Reservas de la sociedad dominante	(423)	(700)
Reserva legal	3.708	3.552
Reserva por acciones de la sociedad dominante	732	564
Reservas de libre disposición	309	477
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.172)	(5.293)
Reservas en sociedades consolidadas	9.202	8.602
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	3.807	2.201
Pérdidas y ganancias consolidadas	7.129	4.458
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(3.322)	(2.257)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(750)	(518)
SOCIOS EXTERNOS	25.176	23.917
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		213
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	955	798
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	3.055	2.493
ACREEDORES A LARGO PLAZO	4.874	8.981
Obligaciones no convertibles	25	25
Deudas con entidades de crédito	4.327	7.747
Otras deudas	522	1.209
ACREEDORES A CORTO PLAZO	51.389	44.728
Obligaciones no convertibles		2
Deudas con entidades de crédito	13.429	11.279
Acreedores comerciales	21.010	20.594
Otras deudas no comerciales	15.626	11.677
Ajustes por periodificación	1.324	1.176
TOTAL PASIVO	139.031	134.807

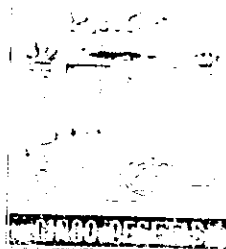
GRUPO URALITA

EJERCICIOS

DEBE

Cuentas	1997	1996
Reducción de existencias de productos terminados y en curso		271
Aprovisionamientos	62.310	57.994
Gastos de personal		
a) Sueldos, salarios y asimilados	23.428	22.928
b) Cargas sociales	7.305	7.450
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	8.941	7.998
Variación de provisiones de tráfico	848	1.021
Otros gastos de explotación	32.154	29.263
TOTAL	134.986	126.925
BENEFICIO DE EXPLOTACION	9.780	9.047
<hr/>		
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	2.897	3.632
Diferencias de cambio negativas	332	231
TOTAL	3.229	3.863
<hr/>		
Amortización del fondo de comercio de consolidación	364	356
<hr/>		
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.444	6.035
<hr/>		
Pérdida por operaciones con acciones de la sociedad dominante		28
Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero	75	
Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores		50
Provisión por depreciación de acciones de la sociedad dominante	223	48
Gastos o pérdidas extraordinarias	3.083	2.579
TOTAL	3.381	2.705
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	2.193	773
<hr/>		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.637	6.808
Impuesto sobre beneficios	2.508	2.350
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7.129	4.458
Resultado atribuido a socios externos	3.322	2.257
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.807	2.201

Las notas números 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997



OE7663318

CLASE 8.^a

HABER

Cuentas	millones de pesetas	
	1997	1996
Importe neto de la cifra de negocios	142.886	135.135
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	1.074	
Trabajos efectuados para el inmovilizado	335	287
Otros ingresos de explotación	471	550
TOTAL	144.766	135.972
<hr/>		
Ingresos financieros:		
Otros intereses e ingresos	574	754
Diferencias de cambio positivas	566	414
TOTAL	1.140	1.168
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	2.089	2.695
<hr/>		
Reversión de la diferencia negativa en consolidación	117	39
<hr/>		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	1.779	1.453
Beneficio por operaciones con acciones de la sociedad dominante	699	
Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	2.067	470
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	186	
Ingresos o beneficios extraordinarios	843	1.555
TOTAL	5.574	3.478

GRUPO URALITA CONSOLIDADO

MEMORIA DEL EJERCICIO 1997

1. Actividad

Uralita, S.A. (en adelante Uralita, S.A., "la Sociedad" o "la Matriz") es cabecera de un grupo de sociedades que, en su conjunto, tiene por objeto:

- La fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su mayoría, y otras materias relacionadas.
- La obtención, transformación y comercialización de productos químicos y sus derivados, así como de sus materias primas.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, calle de Mejía Lequerica nº 10.

2. Sociedades consolidadas

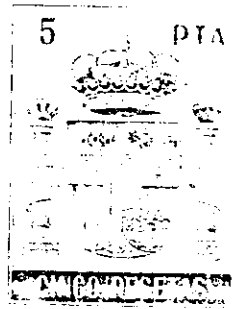
Las sociedades filiales han sido clasificadas como "dependientes" o "multigrupo" en virtud de lo dispuesto en los artículos 2, 4 y 5 de las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, incluidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global. Las sociedades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional.

Para la totalidad de las sociedades integradas en el perímetro de consolidación las cuentas anuales utilizadas en el proceso son las referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997.

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad	Domicilio	Importe participac. (millones)	% s/ Capital (**)	Sociedad titular de la participación
SOCIEDAD CABECERA				
URALITA, S.A.	Madrid	Matriz		
EDIFICACION				
URALITA PRODUCTOS Y SERVICIOS, S.A.	D Madrid	3.451	100	Uralita
FIBROCEMENTOS DE LEVANTE, S.A.	D Alicante	1.020	100	Uralita P. y S.
Materiales y Productos ROCALLA, S.A.	D Barcelona	594	100	Uralita P. y S.
Materiales y Cubiertas CAOLITA, S.A.	D Valencia	57	100	Uralita P. y S.
Fibrocementos NT, S.L.	D (*) Madrid	2.120	100	Uralita P. y S.
ROCMAT, E.U.R.L.	D Francia	6	100	Rocalla
VEROC, B.V.B.A.	D Bélgica	7	51	Uralita P. y S.
MATERIALES AUXILIARES				
TECZONE Española, S.A.	D Madrid	1.168	100	Uralita
HURRE Ibérica, S.A.	M Gerona	250	50	Teczone
Manufacturas de Fieltrros Industriales, S.A. (MAFINSA)	D Barcelona	412	100	Uralita
TUBERIAS Y PLASTICOS				
Industrias Transformadoras de Plásticos, S.A. (ITEPE)	D Madrid	3.385	100	Uralita
PLASTICAN, S.A.	D Las Palmas	422	100	Itepe
LUSOFANE, S.A.	D Portugal	851	99,94	Itepe
Plásticos del EBRO, S.A.	D Alava	779	99,9	Itepe
ASADUR Tuberias, S.A.	D Barcelona	590	100	Itepe
Elaborados del Caucho, S.A. (ELCASA)	D Barcelona	34	100	Uralita
Uralita OBRA CIVIL, S.A.	D Madrid	963	100	Uralita
URA-RIEGO, S.A.	D Sevilla	435	100	Uralita
Elaboración de Plásticos Españoles, S.A. (EPE)	D Guadaluajara	2.160	100	Itepe
EPE FRANCE, S.A.R.L.	D Francia	50	100	Epe
AQUATECNIC, S.A.	D Castellón	910	100	Epe
CONTENUR, S.A.	D Madrid	1.006	100	Uralita
CONTENUR PORTUGAL Comercio de Plásticos, S.L.	D Portugal	927	100	Uralita y Contnur
Uralita TRATAMIENTOS, S.A.	D Barcelona	160	100	Itepe



OE7663319

CLASE 8ª

Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad	Domicilio	Importe participac. (millones)	% s/ Capital (**)	Sociedad titular de la participación	
YESOS					
YESOS IBERICOS, S.A.	D	Madrid	4.285	59,31	Uralita
Compañía General Yesera, S.A. (COGYSA)	D	Gerona	2.868	81,3	Yesos Ibéricos
CARGAS BLANCAS Inorgánicas, S.A.	D	Gerona	2	100	Cogysa
Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A. (C.B.I.)	D	Italia	15	100	Cogysa
YESOS PAMPLONA, S.A.	D	Pamplona	679	100	Cogysa
EPISA, S.L.	D	Portugal	-	100	Yesos Ibéricos
ROCADEL, S.L.	D	Madrid	214	100	Yesos Ibéricos y Cogysa
PROMAT Ibérica, S.A.	D	Madrid	29	51	Uralita
CERAMICA Y SANITARIOS					
GRES DE VALLS, S.A.	D	Castellón	983	99,92	Uralita
E.P.C. América, Inc.	D	U.S.A.	4	55	Gres de Valls
Porcelana de Saneamiento, S.A. (PORSAN)	D	Valencia	70	100	Uralita
SANGRES, S.A.	D	Barcelona	-	100	Uralita
AISLANTES					
POLIGLAS, S.A.	D	Madrid	6.881	100	Uralita
Plásticos Espumados, S.A. (PLAESSA)	D	Barcelona	150	100	Poliglás
ISOLGLAS, S.A.	D	Barcelona	13	100	Poliglás
Poliglás, G.M.B.H. (POLIGLAS ALEMANIA)	D	Alemania	284	100	Poliglás
Poliglás, S.r.L. (POLIGLAS ITALIA)	D	Italia	19	100	Poliglás
Poliglás, S.A. (POLIGLAS FRANCIA)	D	Francia	23	100	Poliglás
Isolyth, Rt	D (*)	Hungría	1.478	100	Poliglás
TEJAS					
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. (ITECE)	D	Madrid	1.615	53	Uralita
REDLAND Ibérica, S.A.	D	Madrid	712	53	Uralita
NUEVA CERAMICA, S.A.	D	La Rioja	690	100	Lusoceram e Itece
Productos Cerámicos ARB, S.A.	D	Alicante	3.435	100	Itece y Lusoceram
LUSOCERAM Empreendimentos Cerámicos, S.A.	D	Portugal	1.234	99,93	Itece y Redland
URALUSA, Instalações e Montagens, S.L.	D	Portugal	12	100	Lusoceram
QUIMICA					
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.	D	Madrid	10.260	49,45	Uralita y Gymsa
ARAGONESAS Industrias y Energía, S.A.	D	Madrid	9.201	100	EIA
AISCONDEL, S.A.	D	Barcelona	7.915	96,61	EIA
Aiscondel LAMINADOS, S.A.	D	Barcelona	1.161	100	Aragonesas
Sistemas de Impermeabilización Drayfil, S.L.	D (*)	Barcelona	635	100	Laminados
ASANE, A.I.E.	D	Barcelona	-	90	Aiscondel
ASANEFI, A.E.I.E.	D	Barcelona	79	52,5	Aiscondel
OTRAS SOCIEDADES					
TISA Instalaciones, S.A.	D	Madrid	201	100	Uralita
Industrial GYMSA, S.A.	D	Madrid	15	100	Uralita
Electroquímica Andaluza, S.A. (EASA)	D	Madrid	-	75,49	Uralita
Tartárico y Derivados, S.A. (TYDSA)	D	Madrid	98	100	Uralita
Uralita Internacional, S.A. (URAEXPORT)	D	Madrid	40	100	Uralita
MEJIA LEQUERICA DIEZ, S.L.	D	Madrid	372	100	Uralita

D: Sociedades dependientes, consolidadas por el método de integración global

M: Sociedades multigrupo, consolidadas por el método de integración proporcional

(*) Incorporaciones del ejercicio 1997

(**) Porcentaje de participación de la sociedad consolidada titular de la participación

Durante el ejercicio se ha producido la salida del perímetro de consolidación de las sociedades dependientes Aragonesas Agro, S.A., Duraval, S.A. y Consenur, S.A. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta incluye las operaciones de estas filiales hasta el momento de su enajenación. El beneficio derivado de estas ventas se desglosa en la Nota

3. Bases de presentación y consolidación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de los registros de la contabilidad de Uralita, S.A. y sus sociedades filiales, cuyas cuentas Administradores de cada sociedad, presentándose de acuerdo con las disposiciones julio, R.D. 1564/1989 de 22 de diciembre, R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre y R.I. que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los consolidado.

Las cuentas anuales individuales de Uralita, S.A. y de las sociedades filiales consolidadas se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de espera que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dict

b) Principios de consolidación

Se han eliminado en el proceso de consolidación todos los débitos y créditos recíprocos como las transacciones que los han originado y sus correspondientes resultados, frente a terceros.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y consolidadas se presentan en el epígrafe "Socios externos" de los balances de "externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias, respectivamente.

Las cuentas anuales no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación consolidadas en la contabilidad de la Matriz, debido a que se estima que no se realice a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas por consolidada.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración, aplicadas en forma homogénea por todas las elaboraciones de las cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de establecimiento y puesta en marcha, y están contabilizados por los costes incurridos.

Se amortizan linealmente en cinco años. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias por concepto de amortización asciende a 246 millones de pesetas.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Se incluyen en esta cuenta:

- Los gastos de investigación y desarrollo de los proyectos que la Dirección de Investigación tienen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económica como licencias, marcas y similares y determinadas aplicaciones informáticas. Esto incluye la adquisición o por los costes incurridos en el caso de que sean desarrollados por cinco años.
- Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero que se contabilizan como gastos financieros, y se amortizan linealmente en el período de vida útil estimado.

La amortización practicada en el ejercicio 1997 ascendió a 244 millones de pesetas.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Yesos Ibéricos, Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. y Huurre Ibérica, S.A. se halla valorado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto

En el resto de sociedades consolidadas el inmovilizado adquirido con anterioridad a 1997 se valorará al precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. La amortización será por el coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargarán a los gastos de explotación.

Los trabajos que las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los trabajos realizados.



OE7663320

CLASE 08

El coste del inmovilizado material se amortiza linealmente durante los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33 / 50
Instalaciones técnicas	10 / 20
Maquinaria	10 / 20
Utillaje	5 / 8
Mobiliario	10 / 15
Equipos para proceso de la información	5 / 6
Elementos de transporte	6 / 7

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 8.451 millones de pesetas.

d) Valores mobiliarios y otras inversiones análogas

La cartera de valores a largo plazo (inversiones en sociedades no consolidables) está valorada al coste de adquisición minorado, en su caso, por el exceso del coste sobre el valor teórico contable al cierre del ejercicio, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio.

Las acciones de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 1997 figuran valoradas de la siguiente forma:

Las acciones relacionadas con la opción de compra otorgada a determinados directivos de la Sociedad (Nota 20) se han valorado al precio contemplado en dicha opción, 970 pesetas por acción.

Las restantes acciones propias se han valorado al coste de adquisición.

Ambos precios de valoración son inferiores al valor de cotización al 31 de diciembre de 1997 y al medio del último trimestre.

Las inversiones financieras temporales a corto plazo corresponden básicamente a cesiones temporales de deuda del estado (bonos del tesoro, deuda pública) con vencimiento en 1998. Se encuentran valoradas a su coste de adquisición.

e) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación a 31 de diciembre de 1997 incluye un fondo de comercio de consolidación que, deducidas las amortizaciones, asciende a 1.694 millones de pesetas (Nota 9), originado como diferencia positiva entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades filiales consolidadas y el valor teórico contable de las mismas en el momento de la adquisición, ajustado, en su caso, por la valoración específica hecha de sus activos, con el límite del porcentaje de participación.

La asignación neta efectuada al inmovilizado material, de acuerdo con este criterio, asciende a 2.328 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997.

El fondo de comercio se amortiza linealmente en un período de 10 años, toda vez que éste es el período en que se considera viable la recuperación de la inversión, o en el ejercicio en que se evidencia que ha perdido notoriamente su valor. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 en concepto de amortización ascendió a 364 millones de pesetas.

f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye:

- Los intereses no devengados de pagarés y contratos de arrendamiento financiero, que se amortizan en el periodo de vigencia del préstamo o contrato, de acuerdo con un método financiero.
- Otros gastos diferidos por las sociedades consolidadas al considerar que tienen proyección económica futura y que se amortizan en un periodo de cinco años.

El importe global cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 en concepto de amortización ha sido de 672

g) Deudores a largo y corto plazo

Todos los créditos se registran por el importe de la contraprestación entregada, e incluyen el importe de las deudas en cuenta y formalizadas en efectos, estén en cartera o descontados pendientes de vencer.

Los saldos se presentan una vez deducidas las partidas incobrables, ya que las sociedades siguen el criterio de dar de baja en las cuentas los importes estimados no recuperables.

h) Existencias

Las existencias de materias primas y otros productos adquiridos a terceros, se valoran al precio de coste (precio promedio) o al valor de mercado si éste fuera menor.

Los productos elaborados y en curso se valoran al coste de fabricación (coste medio real), que incluye materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación, o al valor de mercado si éste fuera menor.

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

i) Diferencia negativa de consolidación

Se origina por ser menores los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades filiales consolidadas que el valor teórico contable de las mismas en el momento de la adquisición, ajustado, en su caso, por la valoración específica hecha de sus activos y pasivos, con el límite del porcentaje de participación.

La diferencia negativa de consolidación se imputa a resultados en los casos siguientes:

- Cuando posteriormente a la fecha de adquisición se produce una evolución desfavorable de los resultados de la sociedad participada.
- Cuando se enajena total o parcialmente la participación.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 registra un ingreso de 117 millones de pesetas en concepto de reversión de la diferencia negativa de consolidación.

j) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación

Uralita, S.A., Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. y Aiscondel, S.A. tienen contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

En ejercicios anteriores dichas sociedades contrataron con una compañía de seguros española, ajena al grupo, la cobertura externa de las obligaciones con el personal afectado. Mediante este contrato está garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción, sin que existan costes adicionales para las sociedades, excepto, en el caso de Uralita, S.A., los derivados de cambios en las estimaciones de las variables salario y pensiones de la Seguridad Social.

Por otra parte, Aiscondel, S.A. tiene establecida una provisión destinada a cubrir las obligaciones contractuales con su personal por compromisos adquiridos como consecuencia de bajas incentivadas y jubilaciones anticipadas realizadas en ejercicios anteriores, así como por otras atenciones de carácter social. Esta provisión se viene dotando por las estimaciones de los devengos anuales que corresponden a los rendimientos financieros generados por el fondo.

Para el personal de la sociedades filial consolidada Aragonesas, Industrias y Energía, S.A. se mantiene una entidad (Montepío de Previsión) de carácter autónomo cuyos fines consisten en la prestación de complementos de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez a sus afiliados. La responsabilidad de esta sociedad en relación con este Montepío está limitada a las contribuciones que realice al mismo. La afiliación es obligatoria para los empleados.

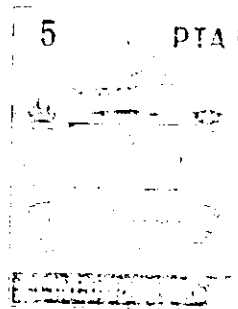
Las dotaciones a esta institución consisten en la aportación de un porcentaje equivalente al 11% del sueldo bruto (con exclusión de los costes de la Seguridad Social) de los empleados adscritos al Montepío. De este porcentaje, el 3% es a cargo de los empleados y el 8% restante es aportado gratuitamente por las sociedades. Dentro del capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 se incluye un importe de 189 millones de pesetas por las aportaciones efectuadas en el ejercicio.

De acuerdo con un estudio actuarial preparado por una sociedad independiente, las reservas del Montepío a 31 de diciembre de 1997 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.

k) Indemnizaciones por bajas

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. El importe de las indemnizaciones devengadas y cargadas a resultados del ejercicio 1997 asciende a 1.655 millones de pesetas y figura incluido en el epígrafe "Gastos o pérdidas extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

Adicionalmente, el personal de Uralita, S.A. y de alguna de las sociedades filiales consolidadas tiene la posibilidad de solicitar su jubilación de manera anticipada y negociar la indemnización que, en su caso, pudiera corresponderles. Actualmente no existe ningún plan ni decisiones adoptadas en materia de jubilaciones anticipadas, y, consecuentemente, las indemnizaciones por este concepto se registran en base a los acuerdos individuales que se van formalizando.



0E7663321

CLASE 8.^a

l) Otras provisiones para riesgos y gastos

La política del grupo es establecer las provisiones oportunas para hacer frente a responsabilidades probables o 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.

Representan, fundamentalmente, la estimación de la Dirección del grupo de los costes a incurrir como consecuencia de las reestructuraciones a realizar en las sociedades consolidadas para adecuar la plantilla a las necesidades de personal en las distintas plantas, la estimación de los costes futuros a incurrir por tratamiento de residuos, etc.

m) Deudas a largo y corto plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio, calculados siguiendo un método financiero.

n) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera y 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 de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios; las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

ñ) Conversión a pesetas de los estados financieros expresados en moneda extranjera

Los estados financieros de las sociedades filiales consolidadas extranjeras han sido convertidos a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión generadas por la aplicación de este método no son importantes, ni por su efecto en el ejercicio, ni por su efecto acumulado.

o) 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, únicamente se 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.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El balance de situación adjunto recoge al 31 de diciembre de 1997, 684 millones de pesetas en el epígrafe "Otros deudores" por el efecto impositivo de las diferencias temporales que se producen en relación con los complementos de pensiones por jubilación y otros conceptos, que se considera revertirán en ejercicios futuros.

q) Subvenciones de capital

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

Dichas subvenciones se encuentran registradas en el epígrafe **Resultados de explotación de actividades de desarrollo de actividades de I+D** de situación consolidado adjunto.

La imputación a resultados del ejercicio 1997 ha ascendido a 137 millones de pesetas.

5. Gastos de establecimiento

El resumen de transacciones en esta cuenta es el siguiente:

Millones de pesetas				
	Gastos de constitución	Gastos de ampliación de capital	Gastos de puesta en marcha	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	28	436	142	606
Adiciones	1	66	9	76
Cambios en el perímetro de consolidación			(21)	(21)
Amortización	(9)	(198)	(39)	(246)
Otros		(3)		(3)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	20	301	91	412

6. Inmovilizaciones inmateriales

El resumen de transacciones en las diferentes cuentas de inmovilizaciones inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

Millones de pesetas					
	Gastos de I+D	Patentes, licencias y marcas	Derechos sobre bienes en "leasing"	Otro inmovilizado inmaterial	TOTAL
COSTE					
Saldo a 31 de diciembre de 1996	849	686	366	648	2.549
Adiciones	259	13	93	142	507
Cambios en el perímetro de consolidación	(20)	(21)	(6)	(1)	(48)
Cancelación activos totalmente amortizados			(16)	(14)	(30)
Saneamientos				(10)	(10)
Reclasificaciones y otros	(5)	5	(8)	1	(7)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	1.083	683	429	766	2.961
AMORTIZACION ACUMULADA					
Saldo a 31 de diciembre de 1996	450	652	95	346	1.543
Dotación	98	49	25	72	244
Cambios en el perímetro de consolidación	(4)	(20)	(2)	(1)	(27)
Cancelación activos totalmente amortizados			(16)	(14)	(30)
Reclasificaciones y otros	11	(40)	3	33	7
Saldo a 31 de diciembre de 1997	555	641	105	436	1.737

Las características del conjunto de los contratos de arrendamiento financiero vigentes a 31 de diciembre de 1997 son las siguientes:

Coste de los bienes deducido el valor de la opción de compra	606 millones
Coste financiero	328 millones
Duración de los contratos	2 a 10 años
Años transcurridos	1 a 8 años
Cuotas satisfechas	393 millones
Cuotas pendientes	541 millones
Valor de la opción de compra	86 millones

7. Inmovilizaciones materiales

El resumen de transacciones y la composición de las diferentes cuentas de las inmovilizaciones materiales y sus correspondientes amortizaciones son los siguientes:



OE7663322

CLASE 8ª

Millones de pesetas

	Terrenos y construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizac. materiales en curso	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE						
Saldo a 31 de diciembre de 1996	36.438	101.917	9.008	5.003	3.467	155.833
Cambios en el perímetro de consolidación	(1.511)	(499)	(203)	(6)	(84)	(2.303)
Adiciones	901	2.680	624	9.891	158	14.254
Retiros por venta	(885)	(2.538)	(272)		(61)	(3.756)
Reclasificaciones y otros	626	1.828	422	(3.705)	171	(658)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	35.569	103.388	9.579	11.183	3.651	163.370
AMORTIZACION ACUMULADA						
Saldo a 31 de diciembre de 1996	11.148	72.053	5.859		2.299	91.359
Cambios en el perímetro de consolidación	(245)	(492)	(70)		(108)	(915)
Dotación	799	6.426	730		496	8.451
Retiros por venta	(102)	(2.337)	(218)		(59)	(2.716)
Reclasificaciones y otros	37	(229)	(50)		(262)	(504)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	11.637	75.421	6.251		2.366	95.675

Según se indica en la Nota 4.c las sociedades consolidadas Aragonesas Industrias y Energía, S.A. Yesos Ibéricos, S.A., Compañía General Yesera, S.A., Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. y Huurre Ibérica, S.A. han procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

Millones de pesetas

	Incremento	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos	322		322
Construcciones	1.864	137	1.727
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.674	537	1.137
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	102	16	86
Otro inmovilizado material	143	26	117
TOTAL	4.105	716	3.389

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1997 ascendió a 649 millones de pesetas.

Del inmovilizado material a 31 de diciembre de 1997 se encuentran totalmente amortizados algunos elementos en uso cuyos valores de coste y correspondiente amortización acumulada son de 50.300 millones de pesetas, aproximadamente.

Asimismo, se encuentran no afectos directamente a la explotación elementos, fundamentalmente terrenos y construcciones, por los siguientes importes:

Millones de pesetas

Inmovilizado bruto	3.886
Amortización acumulada	(2.482)
Inmovilizado neto	1.404

Se estima que, en función del valor de mercado, no se producirán pérdidas significativas en el momento de la enajenación de estos activos a terceros.

Como consecuencia del cese previsto de una parte no relevante de la actividad productiva del grupo químico en Huelva, se decidió en el ejercicio 1994, con un criterio de prudencia, provisionar los elementos del inmovilizado material de dichas plantas. Al 31 de diciembre de 1997 aún no se ha producido el cese definitivo de estas actividades ni el cierre de las plantas, si bien la actividad se ha reducido significativamente, manteniéndose la decisión de cierre de las plantas en el momento que se considere oportuno. Por

están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

Los bienes de inmovilizado material situados fuera del territorio español corresponden en su totalidad a los afectos a la actividad de las sociedades filiales extranjeras consolidadas. El coste actualizado y la amortización acumulada actualizada de dichos bienes a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 12.506 y 6.851 millones de pesetas, respectivamente.

8. Inmovilizaciones financieras

a) Cartera de valores

La cartera de valores a largo plazo está compuesta por las participaciones no consolidadas, por considerarse su efecto poco significativo o no tener influencia notable sobre las mismas, cuya composición a 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

Millones de pesetas			
	Actividad	% de participación	Inversión neta del grupo
	Iberyeso Med, S.A. (Barcelona)	3,83	526
	Otras inversiones en acciones		373
TOTAL			899

El movimiento de estas participaciones en el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas		
	Coste	Provisión de depreciación
Saldo a 31 de diciembre de 1996	2.670	1.576
Adquisiciones	123	
Ventas	(658)	(340)
Liquidación de sociedades	(446)	(446)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	1.689	790

Las ventas de participaciones y liquidación de sociedades han representado unos beneficios en el ejercicio 1997 de 111 y 72 millones de pesetas, respectivamente.

b) Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

El movimiento en el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas	
Saldo a 31 de diciembre de 1996	132
Adiciones	69
Cancelaciones	(32)
Reclasificaciones y otros	(3)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	166

c) Otros deudores

La composición a 31 de diciembre de 1997 y el movimiento registrado en el ejercicio es el siguiente:

Millones de pesetas			
	Préstamos al personal	Otros créditos no comerciales	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	58	549	607
Adiciones	56	555	611
Cancelaciones, cobros y traspasos	(33)	(417)	(450)
Reclasificaciones y otros	(4)	1	(3)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	77	688	765

Los créditos no comerciales a largo plazo más importantes devengan un tipo de interés del 7,75% anual.

Los saldos a 31 de diciembre de 1996 tienen los siguientes vencimientos:

Millones de pesetas	
Año 1999	171
2000	125
2001 y siguientes	469
TOTAL	765



5 PTA

0E7663323

CLASE 28

9. Fondo de comercio de consolidación

Las variaciones en el fondo de comercio de consolidación en el ejercicio 1997 son las siguientes: Millones de pesetas

Saldo a 31 de diciembre de 1996	951
Adiciones	1.208
Amortización	(364)
Otros	(101)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	1.694

La composición a 31 de diciembre de 1997 del fondo de comercio de consolidación, según las participaciones que lo han generado es: Millones de pesetas

	Fondo de comercio original	Amortización	Neto
Isolyth, Rt	1.084	35	1.049
Compañía General Yesera, S.A.	1.513	1.236	277
Contenur, S.A.	124	13	111
Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L.	100	10	90
Teczone Española, S.A.	766	690	76
Poliglás, S.A.	705	634	71
Plasticán, S.A.	197	177	20
TOTAL	4.489	2.795	1.694

10. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Gastos de formalización de deudas	Intereses de préstamos y otras deudas	Intereses de contratos de "leasing"	Otros	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	4	553	168	702	1.427
Adiciones			1	285	286
Amortización	(1)	(282)	(58)	(332)	(673)
Reclasificaciones y otros	(1)			113	112
Saldo a 31 de diciembre de 1997	2	271	111	768	1.152

Las adiciones más importantes corresponden a gastos de implantación y mejora de sistemas informáticos y de organización, que entrarán en funcionamiento en 1998.

11. Fondos propios

Las variaciones en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1997, son las siguientes:

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de la sociedad dominante	Reservas en sociedades consolid.	Pérdidas y ganancias	Dividendo a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS
Saldo a 31 de diciembre de 1996	23.052	21.040	(700)	8.602	2.201	(518)	53.677
Distribución del resultado de 1996			278	639	(2.201)	518	(766) (*)
Reducción de capital por amortización de acciones de la sociedad dominante	(700)	(1.646)	(1)				(2.347)
Otros				(39)			(39)
Resultado de 1997					3.807		3.807
Dividendo a cuenta						(750)	(750)

a) **Capital suscrito**

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 1997 acordó una reducción y amortización 1.591.286 acciones previamente adquiridas por Uralita, S.A. como acciones propias por un importe de 2.347 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 50.800.000 acciones al portador de 440 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

Los principales accionistas son determinados inversores institucionales extranjeros, cuyas participaciones individuales no superan el 10% del capital social.

b) **Cotización oficial**

Las acciones de Uralita, S.A. y de la filial consolidada Energia e Industrias Aragonesas EIA, S.A. están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa de Valores.

c) **Acciones de la sociedad dominante**

A 31 de diciembre de 1997 Uralita, S.A. poseía las siguientes acciones propias:

Número de acciones	635.506
% sobre capital suscrito	1,25%
Precio de adquisición de autocartera no afecta a compromisos (Nota 20), millones de pesetas	989
Valor de cotización a 31 de diciembre de 1997, millones de pesetas	1.144

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 20.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha constituido, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 732 millones de pesetas al que figuran valoradas las acciones de la sociedad dominante en el balance de situación a 31 de diciembre de 1997.

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante en el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Coste	Provisión	Precio venta	Beneficio (Pérdida)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	560.175	706	142		
Compras	4.468.207	6.390			
Amortización por reducción de capital	(1.591.286)	(2.347)			
Ventas	(2.775.590)	(3.765)	(121)	4.309	665
Acciones relacionadas con la opción de compra otorgada a directivos (Notas 4.d y 20)					
Adaptación al valor de realización		(228)	(5)		(223)
Aplicación de la provisión registrada a 31 de diciembre de 1996					18
Ejecución de la opción	(26.000)	(24)			
Reversión			(16)		16
Saldo a 31 de diciembre de 1997	635.506	732	-	4.309	476

d) **Reservas de la sociedad dominante**

La disposición del saldo de las reservas está sujeta a la normativa legal vigente aplicable a cada una de ellas:

Prima de emisión de acciones

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.

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, Uralita, S.A. deberá destinar una cifra igual o superior al 10% del beneficio individual del ejercicio 1997 y de ejercicios futuros, hasta un importe de 762 millones de pesetas, a dotar la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

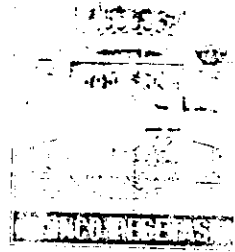
En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

e) **Reservas en sociedades consolidadas**



OE7663324

CLASE 8ª



Millones de pesetas	
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.	4.337
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. y Redland Ibérica, S.A.	1.793
Yesos Ibéricos, S.A.	1.134
Uralita Productos y Servicios, S.A.	914
Uralita Obra Civil, S.A.	461
Contenur, S.A.	154
Poliglás, S.A.	107
Gres de Valls, S.A.	(200)
Manufacturas de Filtros Industriales, S.A.	(206)
Tisa Instalaciones, S.A.	(816)
Porcelana de Saneamiento, S.A.	(2.499)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a 100 millones	64
Ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz	3.959
TOTAL	9.202

Del total de las "Reservas en sociedades consolidadas", a 31 de diciembre de 1997, un importe de 7.461 millones de pesetas tiene la naturaleza de reservas restringidas. De este importe, 2.078 millones corresponden a la reserva de actualización derivada del R.D. Ley 7/1996. A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de dicha reserva (o haya transcurrido el plazo de tres años para su comprobación) podrá 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....

f) Resultado del ejercicio

La aportación por sociedades al resultado consolidado atribuido a la sociedad dominante en el ejercicio 1997 es la siguiente:

Millones de pesetas	
Uralita, S.A.	3.012
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.	1.957
Poliglás, S.A.	1.137
Yesos Ibéricos, S.A.	656
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. y Redland Ibérica, S.A.	532
Teczone Española, S.A.	276
Uralita Obra Civil, S.A.	165
Mejía Lequerica Diez, S.L.	157
Elaborados del Caucho, S.A.	(124)
Contenur, S.A.	(129)
Tisa Instalaciones, S.A.	(216)
Porcelana de Saneamiento, S.A.	(1.017)
Uralita Productos y Servicios, S.A.	(1.190)
Industrias Transformadoras de Plásticos, S.A.	(1.539)
Otras, positivas o negativas por importes inferiores a 100 millones de pesetas	130
TOTAL	3.807

g) Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio

El 27 de noviembre de 1997 el Consejo de Administración de Uralita, S.A. acordó la distribución de un dividendo de 15 pesetas por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 1997. Este dividendo, por un importe total de 750 millones de pesetas fue pagado en diciembre de 1997.

Al 30 de noviembre de 1997 los resultados acumulados del ejercicio de Uralita, S.A. ascendían a 3.364 millones de pesetas. El estado de liquidez, formulado de acuerdo con los requisitos legales, determinado por las disponibilidades de tesorería en dicha fecha y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente era el siguiente:

Millones de pesetas	
Créditos a empresas del grupo	6.622
Disponibles en cuentas de crédito	12.550

12. Socios externos

Las variaciones en el ejercicio 1997 son las siguientes:

Millones de pesetas

	Saldo 31/12/96	Distribución del resultado de 1996	Ampliación de capital	Cambios de perímetro, cambios de participación y otros	Resultado de 1997	Dividendo a cuenta	Saldo a 31/12/97
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. y sus sociedades participadas	16.038	(439)		(462)	2.279	(355)	17.061
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A., Redland Ibérica, S.A. y sus sociedades participadas	3.327	(201)	470	(1)	477		4.072
Yesos Ibéricos, S.A. y sus sociedades participadas	3.924	(304)		(231)	510		3.899
Contenur, S.A. y Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L.	507			(507)			--
Otras por importes inferiores a 100 millones de pesetas	121			(33)	56		144
TOTAL	23.917	(944)	470	(1.234)	3.322	(355)	25.176

La composición por conceptos de la participación de socios externos a 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

Millones de pesetas

	Capital desembols.	Reserva de revalorizac. R.D.Ley 7/96	Otras reservas restringidas	Reservas de libre disposición	Resultado del ejercicio	TOTAL
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. y sus sociedades participadas	9.821	1.327	2.300	1.334	2.279	17.061
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A., Redland Ibérica, S.A. y sus sociedades participadas	1.430	141	603	1.421	477	4.072
Yesos Ibéricos, S.A. y sus sociedades participadas	1.878	437	507	567	510	3.899
Otras por importes inferiores a 200 millones de pesetas	191		1	(104)	56	144
TOTAL	13.320	1.905	3.411	3.218	3.322	25.176

13. Provisiones para riesgos y gastos

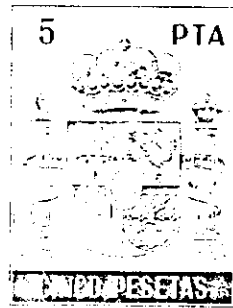
El resumen de transacciones en el ejercicio 1997 es el siguiente:

Millones de pesetas

	Para complementos de jubilación	Para impuestos	Para riesgos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	473	973	1.047	2.493
Aplicaciones	(235)	(10)	(448)	(693)
Dotación	124	337	813	1.274
Reversión a resultados			(84)	(84)
Reclasificaciones y otros	(16)	(9)	90	65
Saldo a 31 de diciembre de 1997	346	1.291	1.418	3.055

14. Obligaciones en circulación

Los saldos a 31 de diciembre de 1997 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 de Uralita, S.A. por importe



OE7663325

CLASE 8ª

15. Deudas con entidades de crédito

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	LIMITE	Millones de pesetas DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo
Préstamos y pólizas de crédito	34.949	1.488	7.536
Pagarés	2.839	2.839	
Efectos descontados y no vencidos			5.893
TOTAL	37.788	4.327	13.429

El tipo de interés al que están contratados los préstamos, créditos y pagarés en vigor a 31 de diciembre de 1997 se sitúa en torno al 5,50%. En su mayor parte están referenciados al Mibor.

Las deudas se encuentran garantizadas mediante garantía personal de las propias sociedades.

Los vencimientos de las deudas a largo plazo a 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

Año	Millones de pesetas
1999	3.911
2000	284
2001 y siguientes	132
TOTAL	4.327

16. Avaes

A 31 de diciembre de 1997 las sociedades consolidadas tenían recibidos avales de entidades bancarias por importe de 4.504 millones de pesetas, correspondientes a diversas operaciones relacionadas con su actividad. No se estima que vayan a producirse quebrantos económicos derivados de la resolución final de estos avales.

17. Ingresos y gastos**a) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera más importantes efectuadas en el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	Ventas	Compras
Sociedades españolas	24.838	10.582
Sociedades extranjeras	20.841	4.399
TOTAL	45.679	14.981

b) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 1997 fue la siguiente:

	Millones de pesetas	%
Edificación	10.348	7,2
Tuberías y plásticos	30.858	21,6
Tejas	13.911	9,7
Transformados del yeso	11.453	8,-
Cerámica y sanitarios	11.109	7,8
Aislantes	16.404	11,5
Química	40.794	28,6
Otras actividades	8.009	5,6

La distribución por áreas geográficas del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

Millones de pesetas			
	Mercado nacional	Mercado exterior	TOTAL
Sociedades españolas	97.207	24.838	122.045
Sociedades extranjeras	-	20.841	20.841
TOTAL	97.207	45.679	142.886

c) **Aprovisionamientos**

La composición de esta rúbrica es la siguiente:

Millones de pesetas	
Compras	58.512
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias	(791)
Otros gastos externos	4.589
TOTAL	62.310

d) **Personal**

El número medio de personas empleadas por el conjunto de sociedades consolidadas en el ejercicio 1997 fue de 5.701, con la siguiente distribución por categorías:

Directivos	185
Titulados, técnicos y mandos	1.090
Comerciales	441
Administrativos	697
Operarios	3.288

e) **Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial**

Incluye como transacción más importante la venta a una entidad independiente del Grupo, de la sede social de Uralita, S.A. por un importe de 1.721 millones de pesetas cobrado en su totalidad a 31 de diciembre de 1997. El beneficio registrado asciende a 1.371 millones de pesetas.

El resto de ventas corresponden básicamente a inmuebles no utilizados en la actividad.

f) **Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas**

Corresponde a la venta en el ejercicio 1997 del 51% de la participación en Aragonesas Agro, S.A. y la totalidad de las participaciones en Duraval, S.A. y Consenur, S.A., cuyos beneficios respectivos han ascendido a 1.063, 55 y 949 millones de pesetas.

g) **Otros gastos e ingresos extraordinarios**

La composición de estas rúbricas en el ejercicio 1997 es la siguiente:

Millones de pesetas		
	Gastos	Ingresos
Indemnizaciones por bajas de personal (Nota 4.k)	1.655	
Dotación provisiones para riesgos y gastos (Nota 13)	1.274	
Indemnizaciones por siniestros		181
Aplicación de subvenciones en capital		137
Reversión provisiones para riesgos y gastos (Nota 13)		84
Liquidación de sociedades no consolidadas		72
Otros inferiores a 30 millones de pesetas	154	369
TOTAL	3.083	843

18. **Situación fiscal**

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto de sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales en las que su participación es superior al 90%.



OE7663326

CLASE 8ª

REPUBLICA DE COLOMBIA

La base imponible estimada del impuesto de sociedades del ejercicio 1997 para el grupo consolidado es la siguiente:

Millones de pesetas	
Resultado neto del ejercicio	7.129
Impuesto sobre beneficios devengado	2.508
Resultado del ejercicio, antes de impuestos	9.637
Diferencias permanentes	
·De las sociedades individuales	(1.475)
·De los ajustes por consolidación	1.233
Diferencias temporales	
·De las sociedades individuales	
Con origen en el ejercicio	1.929
Con origen en ejercicios anteriores	(4.115)
·De los ajustes por consolidación	
Con origen en el ejercicio	(542)
Con origen en ejercicios anteriores	2.913
Base imponible previa	9.580
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(3.724)
Base imponible	5.856

Las sociedades consolidadas, una vez considerado el impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997, mantienen bases imponibles negativas pendientes de compensación futura por un importe global aproximado de 26.650 millones de pesetas, cuyos ejercicios límite de compensación serán:

		Millones de pesetas
Año	1998	1.326
	1999	14.880
	2000	6.019
	2001	2.342
	2002	1.434
	2003	444
	2004	205
TOTAL		26.650

Al 31 de Diciembre de 1997, Uralita, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1993 a 1996, ambos inclusive, y distintos ejercicios el resto de sociedades consolidadas. Los riesgos que pudieran derivarse por diferencias de interpretación con la inspección se estima que no tendrán un efecto significativo con respecto a la situación patrimonial de la Sociedad y del grupo consolidado.

El epígrafe "Otros deudores" de los balances de situación adjuntos incluye el impuesto anticipado por el efecto de las diferencias temporales relacionadas con los complementos de jubilación (Nota 4.) y otros conceptos. El detalle y movimiento en el ejercicio 1997 es el siguiente:

Millones de pesetas			
	Complemento de pensiones de jubilación (Nota 4.)	Otros conceptos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 1996	601	154	755
Reversión del ejercicio 1997	(113)	(22)	(135)
Diferencias temporales originadas en el ejercicio 1997		62	62
Otros		2	2
Saldo a 31 de diciembre de 1997	488	196	684

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Uralita, S.A.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1997 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. por el total de sociedades consolidadas, excluidas las provenientes del subgrupo Aragonesas, han sido de 163 millones de pesetas en concepto de sueldos y 52 millones de pesetas por atenciones estatutarias.

En la Memoria del subgrupo Aragonesas, cuyas acciones cotizan en Bolsa, se indican las remuneraciones percibidas por los miembros de su Consejo de Administración. De las mismas, corresponden a Concejeros de Uralita, S.A. 21 millones de pesetas por

Las primas devengadas en materia de seguros por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 65 millones de pesetas. Los capitales acumulados por este concepto al cierre del ejercicio ascienden a 300 millones de pesetas.

En 1994 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., otorgó a determinados directivos de la Sociedad una opción de compra de 505.000 acciones de la Sociedad a un precio de 970 pesetas por acción. En el ejercicio 1997 la opción ha sido anulada para 30.000 acciones y se ha ejecutado el derecho para 26.000 acciones. A 31 de diciembre de 1997 continúa vigente la opción para 439.000 acciones. (Ver Notas 4.d y 11.c).

21. Acontecimientos posteriores al cierre

La Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 9 de diciembre de 1997 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se ha hecho efectiva en febrero de 1998 y ha supuesto una minoración de los fondos propios de 2.032 millones de pesetas.

Después de esta operación el capital social queda fijado en 20.320 millones de pesetas, representado por 50.800.000 acciones al portador de 400 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

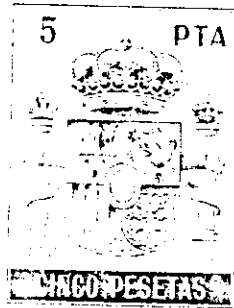
22. Cuadro de financiación

En la página siguiente aparece el cuadro de financiación consolidado relativo a los ejercicios 1997 y 1996

CUADRO DE FINANCIACION - GRUPO CONSOLIDADO

APLICACION	Millones de pesetas		ORIGEN	Millones de pesetas	
	1997	1996		1997	1996
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y FORMALIZACION DE DEUDAS	362	542	RECURSOS PROCEDENTES DE DE LAS OPERACIONES	13.485	12.928
			a. Atribuidos a la sociedad dominante	7.758	7.863
			b. Atribuidos a socios externos	5.727	5.065
ADQUISICION DE INMOVILIZADO	21.956	11.031	APORTACIONES DE CAPITAL	470	
a. Inmovilizaciones inmateriales	507	124	a. De socios externos	470	
b. Inmovilizaciones materiales	14.254	9.833	SUBVENCIONES DE CAPITAL	450	358
c. Inmovilizaciones financieras	7.195	1.074	ENAJENACIONES DE INMOVILIZADO	7.614	4.144
DIVIDENDOS	2.947	3.337	a. Inmovilizaciones inmateriales		338
a. De la sociedad dominante	1.516	1.748	b. Inmovilizaciones materiales	2.819	2.670
b. De las sociedades del grupo atribuidos a socios externos	1.431	1.589	c. Inmovilizaciones financieras	4.795	1.136
RECURSOS APLICADOS EN LA ADQUISICION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS	2.562	200	RECURSOS GENERADOS EN LA ENAJENACION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS	3.387	
CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO	3.749	993	CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	506	1.717
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	662	1.714	OBTENCION DE DEUDA A LARGO PLAZO		3.383
OTROS		107	OTROS	11	
TOTAL APLICACIONES	32.238	17.924	TOTAL ORIGENES	25.923	22.530
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento de capital circulante)		4.606	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante)	6.315	

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	AUMENTO (DISMINUCION)	
	1997	1996
Existencias	193	(797)
Deudores	(2.280)	(341)
Acreeedores	(6.513)	6.149
Inversiones financieras temporales	1.748	(339)
Tesorería	694	104
Ajustes por periodificación	(157)	(170)
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	(6.315)	4.606



OE7663346

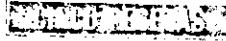
CLASE 8ª

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	1997		1996	
	Sociedad dominante	Socios externos	Sociedad dominante	Socios externos
Resultado neto del ejercicio	3.807	3.322	2.201	2.257
Gastos que no afectan al circulante				
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	6.210	2.731	5.665	2.333
Amortización del fondo de comercio de consolidación	307	57	276	80
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	548	125	796	305
Pérdida por operaciones con acciones de la sociedad dominante			28	
Variación provisiones del inmovilizado financiero	223		97	
Dotación a provisiones para riesgos y gastos y amortizaciones extraordinarias	1.027	257	775	598
Otros gastos	80	55		
Ingresos que no afectan al circulante				
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(1.655)	(124)	(1.395)	(58)
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	(55)	(56)		
Beneficio por operaciones con acciones de la sociedad dominante	(699)			
Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	(1.529)	(538)	(252)	(218)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(102)	(43)	(91)	(26)
Reversión de la diferencia negativa en consolidación	(100)	(17)	(19)	(18)
Reversión de provisiones para riesgos y gastos	(41)	(42)	(218)	(188)
Otros ingresos	(263)			
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	7.758	5.727	7.863	5.065



0E7663348

CLASE 8ª



FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Las presentes Cuentas Anuales del Grupo Consolidado de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, así como la Propuesta de Aplicación del Resultado, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de Marzo de 1.998. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.997, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del 0E7663316 al 0E7663326, 0E7663346 y 0E7663348 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Antonio García Díez

VICEPRESIDENTE

Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO-DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Juan M. Antoñanzas Pérez-Egea

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Juan Botas Sánchez

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

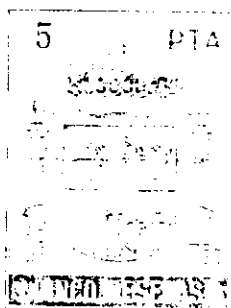
Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans



OE7663347

CLASE 8ª

GRUPO URALITA CONSOLIDADO

INFORME DE GESTION

El entorno económico de 1997 en el que se han desarrollado las actividades en las que opera el Grupo Uralita, materiales de construcción y química, ha sido más favorable que el del año anterior, lo que se ha reflejado en sus mejores resultados.

El Sector Construcción, a nivel nacional, ha crecido un 2,1%, siendo el subsector de Obra Civil el único que ha tenido una evolución negativa (-5,0%). En cambio los subsectores a los que están más expuestos nuestros productos han tenido tasas de crecimiento interesantes, que, además, muestran tendencias crecientes para los próximos ejercicios. Así, la edificación residencial ha aumentado un 5%; la edificación no residencial un 2% y la rehabilitación un 4,5%.

Por otra parte, el Sector Químico, en su conjunto, también ha tenido un desarrollo positivo, en línea con el crecimiento de la economía. Así, el precio del PVC siguió la recuperación iniciada en 1996, aunque toda la subida del precio no supuso mayores márgenes por la subida del etileno en el primer semestre del año debido a problemas de oferta.

Dentro de este entorno macroeconómico, las ventas consolidadas del ejercicio fueron de 142.886 millones de pesetas, un 5,7% superiores a las de 1996. El Resultado Neto Participado ha sido de 3.807 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 73% sobre el año precedente. Este aumento viene realizado por el hecho de haberse acogido varias sociedades del Grupo a la Ley de Actualización de Balances, lo que ha supuesto unas mayores amortizaciones de 649 millones de pesetas.

El Cash Flow de operación generado, por importe de 18.721 millones de pesetas, ha permitido al Grupo, además de atender a la distribución de dividendos a sus accionistas y realizar inversiones por importe superior a 13.000 millones de pesetas, reducir su endeudamiento neto con coste (financiero) en 3.513 millones de pesetas, situándose en 9.762 millones al cierre del ejercicio, lo que implica una situación financiera confortable que permite afrontar los desarrollos e inversiones que el Grupo se plantea dentro de los productos y actividades que representan el núcleo de su actuación.

Durante el ejercicio el Grupo ha avanzado en la ejecución del Plan Estratégico que presentó a mediados del año, mediante la realización de una serie de actuaciones que, además de afectar a la explotación normal del negocio, han incidido, tanto en sentido positivo como negativo, en la cuenta de resultados extraordinarios y en consecuencia en el resultado final del Grupo.

Por su importancia destacan los siguientes aspectos del Plan Estratégico, ya desarrollados en 1997:

- Concentración del Grupo en actividades estratégicas y crecimiento internacional.

En este capítulo se ha adquirido una empresa de materiales aislantes para la construcción en Hungría (Isolyth) y se ha puesto en marcha la nueva planta de producción de tubería de poliéster reforzado en Alcázar de San Juan (Ciudad Real). Se ha iniciado en el año la construcción de las nuevas plantas industriales de tubería de PVC (Getafe-Madrid), de teja cerámica (Villaluenga de la Sagra-Toledo), de yeso en polvo (Valdemoro-Madrid), de agua oxigenada (Sabiñánigo-Huesca) y de EDC (Huelva). Se está ampliando la capacidad de producción de la fábrica de materiales aislantes de poliestireno extruído en Alemania y se han ampliado las redes comerciales en Portugal, Francia, Italia y Alemania.

- Desinversión en actividades no estratégicas. En el ejercicio se han vendido las empresas Duraval (pinturas) y Consenur (residuos clínicos), así como la restante participación del Grupo en Aragonesas Agro (fitosanitarios). Por otra parte se ha acentuado la política de ventas de activos inmobiliarios ociosos.
- Reestructuración de la actividad de Fibrocemento. Se ha cerrado una fábrica y se ha progresado en el establecimiento de las nuevas tecnologías de producción.
- Establecimiento del nuevo modelo comercial y de distribución en España, mediante la implantación del sistema de distribuidores homologados y del nuevo sistema logístico.
- Énfasis en la política de retribución al accionariado. Los acuerdos adoptados en 1997, de distribución de dividendos, de reducción de capital por amortización de acciones propias y por distribución del nominal de las acciones (este último materializado en Febrero de 1998) han implicado un importe total dedicado al concepto de retribución al accionista que supera los 6.000 millones de pesetas.

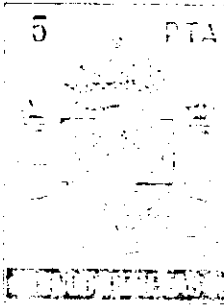
Durante el ejercicio 1997 Uralita, S.A, adquirió 4.468.207 acciones propias y vendió 2.801.590 manteniendo al cierre del ejercicio una autocartera constituida por 635.506 acciones, que representan el 1,25% del capital social. Asimismo, en el ejercicio tuvo lugar una reducción del capital social, mediante la amortización de 1.591.286 acciones propias.

Durante el ejercicio fue nombrado Consejero de Uralita, S.A. D. Manuel Masnou Puig.

En febrero de 1998 se ha materializado el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 9 de diciembre de 1997, referente a la reducción de capital por disminución del valor nominal de las acciones en el importe de 40 pesetas por acción, mediante la devolución de aportaciones a los accionistas.

Las previsiones de ventas para el ejercicio 1998 reflejan un crecimiento aproximado del 6%, en base al crecimiento estimado del 3% en el sector de la Construcción en España y al desarrollo global positivo de la Química.

Esta situación permitirá la obtención de unos beneficios netos participados superiores a los de 1997 en un 10% mínimo.



0E7663349

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El presente Informe de Gestión del Grupo Consolidado de URALITA,S.A. ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión de 31 de Marzo de 1.998. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.997, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada 0E7663347 y 0E7663349 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Antonio García Díez

VICEPRESIDENTE

Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Juan M. Anteñanzas Pérez-Egea

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Juan Botas Sánchez

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquin Moya-Angelier Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans