



**Uralita, S.A.**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2003 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

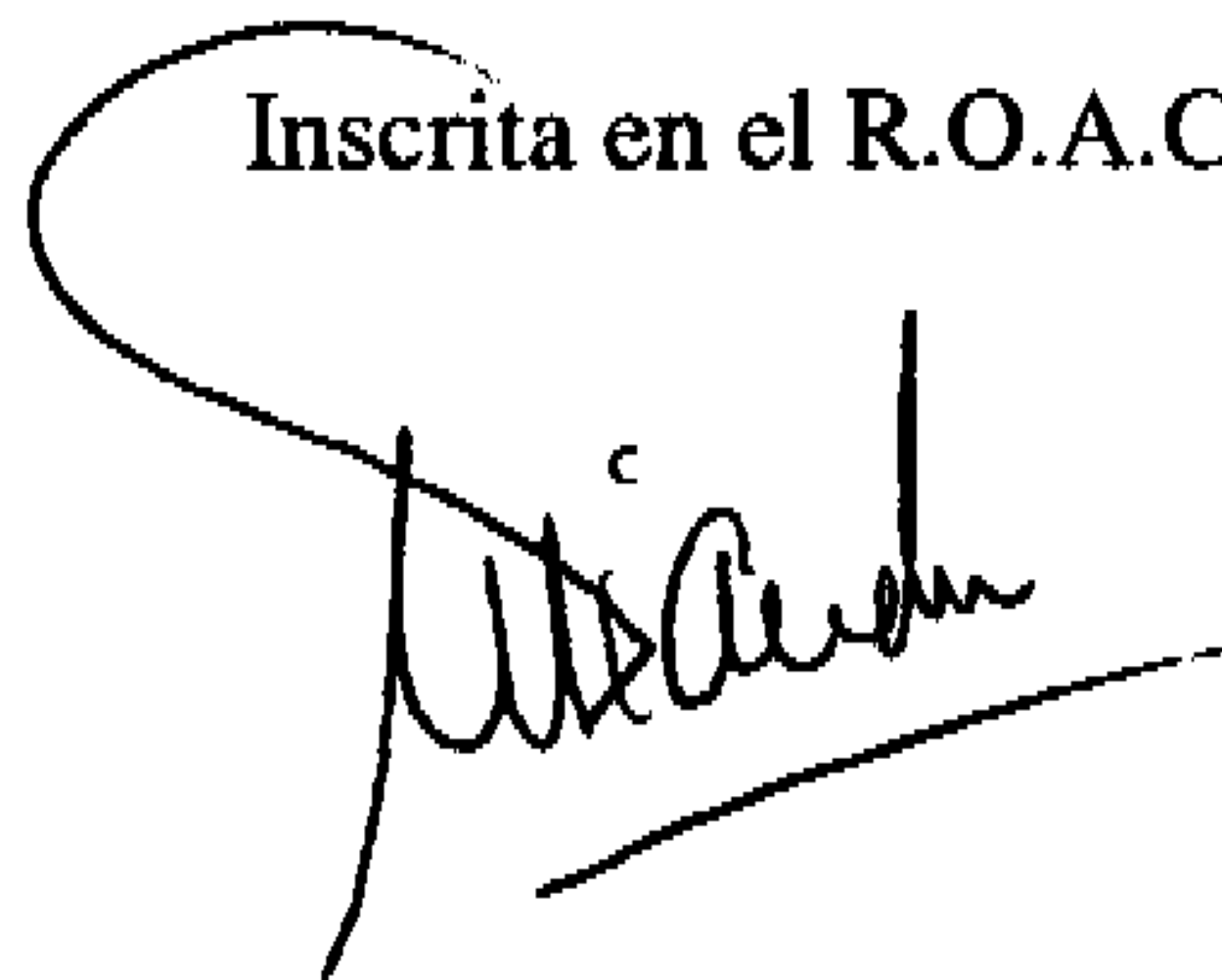
A los Accionistas de Uralita, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 25 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, 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 resultado del ejercicio de 80.531 y 38.802 miles de euros, respectivamente, así como un aumento de los activos y de la cifra de negocios de 352.926 y 1.309.123 miles de euros, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Fiandor Román

25 de marzo de 2004



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H0499038

**URALITA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**

**EJERCICIO 2003**

# URALITA, S.A.

## BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

### ACTIVO

Cuentas	2003	2002
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>710.565</b>	<b>629.458</b>
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>2.892</b>	<b>4.141</b>
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	3.000	3.000
Otro inmovilizado inmaterial	2.237	2.119
Amortizaciones	(2.345)	(978)
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>3.292</b>	<b>3.802</b>
Terrenos y construcciones	4.169	4.860
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.273	1.223
Otro inmovilizado	547	541
Amortizaciones	(2.697)	(2.822)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>698.353</b>	<b>616.095</b>
Participaciones en empresas del grupo	583.774	596.747
Otras participaciones en empresas	2.418	303
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	191	155
Créditos a empresas del grupo	264.365	143.147
Otros deudores a largo plazo	18	349
Provisiones	(152.413)	(124.606)
<b>Acciones propias</b>	<b>6.028</b>	<b>5.420</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>4.435</b>	<b>2.518</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>154.043</b>	<b>220.444</b>
<b>Deudores</b>	<b>31.427</b>	<b>80.660</b>
Empresas del grupo, deudores	26.524	71.507
Otros deudores	4.903	9.153
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>122.611</b>	<b>139.768</b>
Créditos a empresas del grupo	122.290	139.447
Otros créditos	321	321
<b>Tesorería</b>	<b>5</b>	<b>16</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>869.043</b>	<b>852.420</b>

Las notas números 1 a 20 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0H0499039

## PASIVO

miles de  
euros

Cuentas	2003	2002
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>220.375</b>	<b>301.175</b>
Capital suscrito	142.200	134.885
Prima de emisión	112.027	112.027
<b>Reservas</b>	<b>46.881</b>	<b>45.883</b>
Reserva legal	23.707	22.869
Reserva por acciones propias	6.028	5.420
Reserva por ajuste del capital a euros	185	185
Reservas de libre disposición	16.961	17.409
<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>(80.733)</b>	<b>8.380</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>24.123</b>	<b>17.216</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>306.228</b>	<b>14.834</b>
Obligaciones no convertibles	56	72
Deudas con entidades de crédito	249.375	-
Deudas con empresas del grupo	56.794	14.762
Otras deudas no comerciales	3	-
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>318.317</b>	<b>519.195</b>
Obligaciones no convertibles	16	15
Deudas con entidades de crédito	165.240	367.858
Deudas con empresas del grupo	145.956	121.927
Otras deudas no comerciales	7.105	29.395
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>869.043</b>	<b>852.420</b>

# URALITA, S.A.

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS

### DEBE

Cuentas	2003	2002
Gastos de personal		
a) Sueldos, salarios y asimilados	3.648	3.941
b) Cargas sociales	1.297	1.202
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	1.852	810
Otros gastos de explotación	14.342	7.192
<b>TOTAL</b>	<b>21.139</b>	<b>13.145</b>
<hr/>		
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo	4.354	3.586
Por deudas con terceros y gastos asimilados	18.581	11.680
<b>TOTAL</b>	<b>22.935</b>	<b>15.266</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>		<b>13.875</b>
<hr/>		
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>5.578</b>
<hr/>		
Pérdida por operaciones con acciones propias	-	100
Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero	5.325	428
Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores	59.259	11.824
Gastos o pérdidas extraordinarias	11.334	2.463
<b>TOTAL</b>	<b>75.918</b>	<b>14.815</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>		<b>278</b>
<hr/>		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(86.213)</b>	<b>5.856</b>
Impuesto sobre beneficios	(5.480)	(2.524)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(80.733)</b>	<b>8.380</b>

Las notas números 1 a 20 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H0499040

## HABER

Cuentas	miles de euros	
	2003	2002
Importe neto de la cifra de negocios	5.433	4.848
Otros ingresos de explotación	165	-
<b>TOTAL</b>	<b>5.598</b>	<b>4.848</b>
<b>PERDIDA DE EXPLOTACION</b>	<b>15.541</b>	<b>8.297</b>
Ingresos financieros:		
De participaciones en capital de empresas del grupo	8.655	17.668
Otros intereses e ingresos		
a) De empresas del grupo	11.604	11.268
b) Otros ingresos financieros	195	205
<b>TOTAL</b>	<b>20.454</b>	<b>29.141</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>2.481</b>	
<b>PÉRDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>18.022</b>	
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	4.543	3.289
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	721	22
Variación de la provisión por depreciación de acciones propias	607	69
Ingresos o beneficios extraordinarios	1.856	11.713
<b>TOTAL</b>	<b>7.727</b>	<b>15.093</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>68.191</b>	



# URALITA, S.A.

## MEMORIA DEL EJERCICIO 2003

### 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.

Dadas las actividades que desarrolla directamente Uralita, S.A., la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental. Por este motivo no se incluyen en la presente memoria de las cuentas anuales individuales, desgloses específicos, respecto a información de cuestiones medioambientales.

La información medioambiental relativa a las sociedades del grupo, se detalla en la memoria de las cuentas anuales consolidadas, que se presentan en forma separada, de acuerdo con la legislación vigente.

### 2. Bases de presentación

#### a) Imagen fiel

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 2003 se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores no esperan que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

#### b) Auditoria externa

Deloitte es el auditor oficial de las cuentas individuales y consolidadas de Uralita, S.A. Los honorarios acordados con los auditores por la auditoria de las cuentas anuales individuales ascienden a 36 miles de euros. Adicionalmente, en el ejercicio 2003 Deloitte ha prestado sus servicios en el proceso de fusión que se describe en el párrafo siguiente devengando unos honorarios de 450 miles de euros.

### 3. Absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A

El 11 de noviembre de 2003 las Juntas Generales de Accionistas de Uralita, S.A. y Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. aprobaron la fusión por absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. por Uralita, S.A. La fusión de ambas sociedades se ha llevado a cabo mediante la transmisión en bloque de todos los bienes, derechos y obligaciones de la absorbida, que ha quedado disuelta sin liquidación, a la absorbente. Las operaciones de la sociedad absorbida han sido realizadas por cuenta de la absorbente desde el 1 de enero de 2003.

La ecuación de canje establecida ha sido de 5 acciones de Uralita, S.A. de 2,16 euros de valor nominal cada una por 6 acciones de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. de 2,85 euros de valor nominal cada una. Para atender dicho canje, Uralita, S.A. ha ampliado su capital en un importe de 7.315 miles de euros mediante la emisión de 3.386.495 acciones de 2,16 euros de valor nominal cada una (Nota 10.a).

El balance incorporado como consecuencia de la fusión es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Inmovilizaciones materiales	4	
Cartera de valores	145.361	
Activo circulante	7.105	
Deuda a largo plazo		2
Pasivo circulante		8.619
Pérdida del ejercicio	1.675	
<b>Activos Netos</b>	<b>145.524</b>	

La diferencia entre los activos netos incorporados y el capital emitido ha tenido como contrapartida la inversión de Uralita, S.A. en Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.

Los efectos en cada uno de los correspondientes epígrafes se desglosan en las notas correspondientes.



0H0499041

**CLASE 8.ª****4. Normas de valoración**

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

**a) Inmovilizaciones inmateriales**

Se incluyen en esta cuenta:

Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares. Estos conceptos están valorados al precio de adquisición y se amortizan linealmente en un periodo máximo de diez años.

Determinadas aplicaciones informáticas en funcionamiento, valoradas a su coste de adquisición e implantación y que se amortizan linealmente en tres años.

**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	4
Elementos de transporte	6 / 7

**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 ajustado, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que permanecen al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, cuando las sociedades participadas presentan un valor teórico contable negativo al cierre del ejercicio, la Sociedad sigue la práctica de constituir las provisiones correspondientes. Estas dotaciones se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación (Nota 11).

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

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 (disminución) de los siguientes capítulos y por los importes que se indican:

	Miles de euros
Fondos propios	119.333
Pérdida del ejercicio	(38.802)
Cifra de negocios	1.309.123
Activos	352.926



A efectos de evaluación del déficit de fondo de maniobra de la Sociedad debe considerarse su condición de cabecera del grupo consolidado. Las cifras consolidadas muestran un activo y pasivo circulantes de 411.577 y 487.371 miles de euros, respectivamente. Los Administradores de la Sociedad consideran que la capacidad de generación de flujos de caja del Grupo es suficiente para atender los compromisos que muestran las cifras consolidadas.

#### Acciones propias

Las acciones propias están valoradas al precio más bajo de coste de adquisición, cotización media del último trimestre del ejercicio, cotización al cierre del ejercicio y precio contemplado en la opción de compra otorgada a determinados empleados de la Sociedad (Nota 19).

#### **d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Incluye:

- Los gastos de formalización de deudas, que se amortizan en el periodo de vigencia de la deuda.
- Otros gastos de proyección plurianual que se imputan a resultados en el periodo de su proyección económica.

#### **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 una vez deducidas las partidas incobrables, ya que la Sociedad sigue el criterio de provisionar los importes estimados no recuperables.

El Grupo sigue el criterio de registrar los gastos o ingresos originados por los contratos de cobertura siguiendo un criterio financiero.

#### **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. Los costes de estas indemnizaciones se registran en el ejercicio en que se acuerda el despido con los respectivos empleados.

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.

#### **h) Deudas a largo y corto plazo**

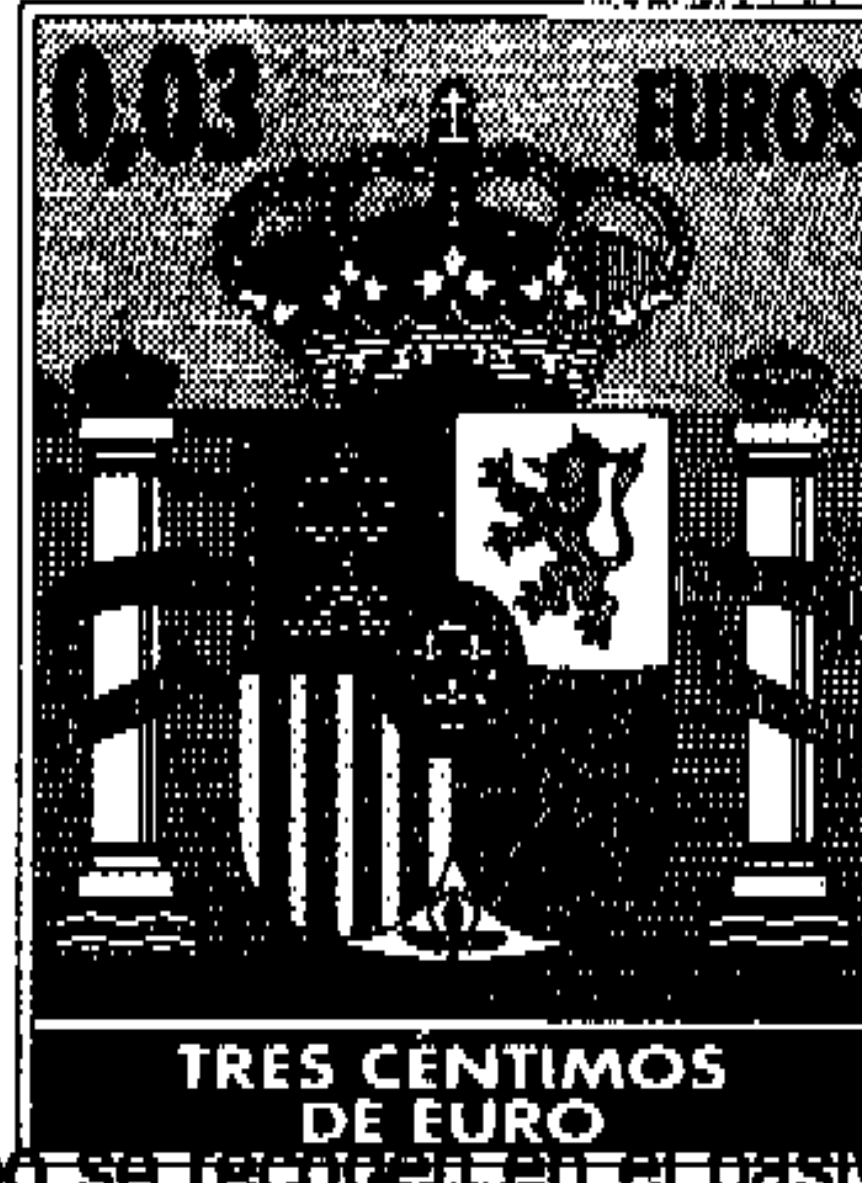
Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia, en su caso, entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio, calculados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

Las diferencias de cotización, de futuros y otros instrumentos similares empleados como cobertura, que se pongan de manifiesto a lo largo de la vida de las mismas se contabilizan periodificando los beneficios o quebrantos generados de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

#### **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.



0H0499042

**CLASE 8ª**  
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 españolas en las que tiene una participación superior al 75%. 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 adjuntas.

Los balances de situación adjuntos recogen en el epígrafe "Otros deudores" el efecto impositivo de las diferencias temporales que se producen y que se considera revertirán en ejercicios futuros.

#### 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. Inmovilizaciones inmateriales

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

	Miles de euros		
	Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	Otro inmovilizado inmaterial	TOTAL
<b>COSTE</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	3.000	2.119	5.119
Adiciones	-	141	141
Absorción Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3)	-	1.050	1.050
Cancelación por amortización total	-	(1.073)	(1.073)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>3.000</b>	<b>2.237</b>	<b>5.237</b>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	978	978
Dotación	300	1.369	1.669
Absorción Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3)	-	771	771
Cancelación por amortización total	-	(1.073)	(1.073)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>300</b>	<b>2.045</b>	<b>2.345</b>



## 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:

Miles de euros

	Terrenos y construcciones	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<b>COSTE</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4.860	1.223	541	6.624
Adiciones	105	50	64	219
Retiros por venta	(800)	-	(58)	(858)
Absorción Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3)	4	-	-	4
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>4.169</b>	<b>1.273</b>	<b>547</b>	<b>5.989</b>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.442	905	475	2.822
Dotación	57	74	52	183
Retiros por venta	(267)	-	(41)	(308)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.232</b>	<b>979</b>	<b>486</b>	<b>2.697</b>

Los principales retiros del ejercicio corresponden a la venta a entidades ajenas a la Sociedad de determinados terrenos e instalaciones comerciales situados en Pamplona, Málaga y Córdoba. El beneficio generado por estas ventas ha ascendido a 4.535 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2003 adjunta.

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

## 7. Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

### a) Cartera de valores

La cartera de valores de Uralita, S.A. al 31 de diciembre de 2003 tiene la siguiente composición:

Miles de euros

	Coste	Provisión
Participaciones en empresas del grupo	583.774	151.305
Otras participaciones en empresas	2.418	1.108
	<b>586.192</b>	<b>152.413</b>
Acciones propias (Nota 10)	6.028	
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>592.220</b>	

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, directas e indirectas, es el siguiente:



OH0499043

CLASE 8.ª

## PARTICIPACIONES DIRECTAS

Sociedades por actividades	Domicilio	Coste	Provisión	Neto	% Partic. directo	Capital	Reservas		Result. del ejercicio	Dividen. percibido
							menos div. a cuenta	Result. ordinario		
<b>AISLANTES</b>										
Poliglás, S.A.	Barcelona	57.637	42.305	15.332	100	23.000	11.222	3.508	(25.486)	
Isoglass N.V.	Bélgica	0		-	100	4.774	(17.363)	605	(654)	
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	Austria	46.249		46.249	100	35	36.957	3.801	2.999	
Ursa CZ s.r.o	Chequia	943		943	100	30	1.002	349	229	
Ursa SK s.r.o	Eslovaquia	1		1	100	10	(21)	38	26	
Ursa Salgotarjan, Rt.	Hungría	19.166		19.166	78,51	2.747	12.047	6.381	3.298	
Ursa International GmbH	Alemania	17.529	10.258	7.271	100	17.525	615	(7.964)	(9.639)	
OOO Ursa Serpuchow	Rusia	12.896	2.492	10.404	95	13.685	(5.542)	2.817	2.809	
OAD Ursa Tschudowo	Rusia	35.309		35.309	88,03	25	23.421	9.650	4.930	
<b>SISTEMAS DE TUBERIAS</b>										
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Madrid	66.310	22.606	43.704	100	24.641	22.083	(1.196)	3.020	
<b>TEJADOS Y CUBIERTAS</b>										
Uralita Tejas, S.L.	Madrid	28.365		28.365	100	33.458	9.822	9.773	(655)	
Uralita Industria e Comercio, Ltda.	Brasil	8	6	2	0,01	46.185	25.815	(2.816)	(2.455)	
Uralita Productos y Servicios, S.A.	Madrid	60.573	15.316	45.257	100	20.494	34.093	(1.295)	(9.330)	
Fibrocementos NT, S.L.	Madrid	1	1	-	-	15.190	19	40	-	
Teczzone Española, S.A.	Madrid	7.609		7.609	100	1.533	6.534	2.702	1.761	2.553
<b>YESOS</b>										
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	25.752		25.752	59,31	26.652	52.643	37.209	25.472	5.796
Promat Ibérica, S.A.	Madrid	478		478	51	421	878	1.924	1.210	306
<b>QUIMICA</b>										
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	Madrid	65.892		65.892	100	55.343	33.861	7.250	(5.654)	
Aiscondel, S.A.	Barcelona	62.460		62.460	100	48.160	41.259	(7.762)	4.771	
Aragonesas Derivados Electroquímicos Levante, S.A.	Barcelona	17.854		17.854	100	6.000	13.952	(525)	3.295	
<b>OTRAS SOCIEDADES</b>										
Matcarrier, S.A.	Madrid	6.910	6.790	120	100	8.428	(2.363)	(1.544)	(5.945)	
Uralita Gestión, S.A.	Madrid	60		60	99,9	60	83	479	(6)	
Uralita Nuevas Tecnologías, S.A.	Madrid	241		241	100	241	1	(542)	1	
Electroquímica Andaluza, S.A.	Madrid	3.052	3.052	-	75,49	4.409	(8.104)	(2)	(395)	
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	Barcelona	48.479	48.479	-	100	5.711	(2.099)	(347)	(8.526)	
		<b>583.774</b>	<b>151.305</b>	<b>432.469</b>						<b>8.655</b>

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

## PARTICIPACIONES INDIRECTAS

Sociedades por actividades	Domicilio	Tenedora	% Partic. directo	Capital	Reservas menos div. a cuenta	Plusv. tácita (*)	Result. ordinario	Result. del ejercicio	Valor neto en libros
<b>AISLANTES</b>									
Plásticos Espumados, S.A.	Barcelona	Poliglás	100	902	12.871		7.567	4.770	90
Poliglás, GmbH	Alemania	Poliglás	100	1.304	8.777		6.784	7.055	11.22
Poliglás Dämmssysteme, GmbH	Alemania	Poliglás, GmbH	100	26	2.920		(1.984)	(2.037)	2
Poliglás, S.r.L.	Italia	Poliglás	90	97	179		1.576	872	0
Poliglás, S.r.L.	Italia	Plásticos Espumados	10						1
Poliglas 3C, S.r.L.	Italia	Poliglás	90	99	1.001		2.141	1.943	8
Poliglas 3C, S.r.L.	Italia	Poliglás Italia	10						1
Ursa France, S.A.	Francia	Poliglás	100	12.025	(5.158)	4.890	(628)	(3.915)	
Poliglás France Industrie, S.A.	Francia	Ursa France	100	3.811	2.920		(4.673)	(4.508)	
Poliglás, Ltd.	Inglaterra	Poliglás	100	16	349		258	165	1
Isolyth, Rt	Hungría	Poliglás	100	1.428	(1.447)		(2.011)	(3.415)	
Mehr & Held GmbH	Alemania	Ursa Internacional	100	1.023	365	84	95	95	1.02
Ursa Eslovenija d.o.o.	Eslovenia	Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	100	27.369	8.996		2.785	2.649	29.00
Ursa Sarajevo d.o.o.	Bosnia	Ursa Eslovenija d.o.o.	100	5	0		0	0	
Ursa Beograd d.o.o.	Yugoslavia	Ursa Eslovenija d.o.o.	100	25	(9)		6	5	1
Ursa Zagreb d.o.o.	Croacia	Ursa Eslovenija d.o.o.	100	3	2		36	45	4
Ursa Benelux BVBA	Belgica	Isoglass	100	2.502	(17.959)		(293)	(1.289)	2.36
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	Ursa Internacional	100	26.025	(1.060)		4.361	4.084	26.02
Ursa Salgotarjan Rt.	Hungría	Ursa Eslovenija d.o.o.	21,49	2.747	12.047		6.381	3.298	2.55
TOO Ursa Kazakhstan	Kazakhstan	QAO Ursa Tschudowo	100	1	8		17	5	
OÜ Ursa Baltic	Estonia	QAO Ursa Tschudowo	100	3	106		72	(73)	
OOO Ursa - Serpuchow	Rusia	QAO Ursa Tschudowo	5	13.685	(5.542)		2.817	2.809	68
UDP QAO Ursa Tschudowo	Ucrania	QAO Ursa Tschudowo	100	2	71		(292)	(996)	
Ursa Polska Sp. z.o.o.	Polonia	Ursa Salgotarjan Rt.	100	8.400	(6.117)		1.750	578	7.64
Ursa Romania SRL	Rumanía	Ursa Salgotarjan Rt.	100	3	9		152	152	
Ursa Swiss GmbH	Suiza	Ursa Internacional GmbH	100	13	0		(8)	(8)	
<b>SISTEMAS DE TUBERIAS</b>									
Uralita Comercial Canarias, S.A.	Madrid	Uralita Sistemas de Tuberías	100	601	(134)		820	184	50
Lusofane, S.A.	Portugal	Uralita Sistemas de Tuberías	99,94	1.139	2.298	592	(679)	(513)	4.2
Aquatecnic Sistemas, S.A.	Madrid	Uralita Sistemas de Tuberías	70	304	554		290	284	17
Elab.de Plásticos Españoles, S.A. (EPE)	Guadalaj.	Uralita Sistemas de Tuberías	100	7.813	3.401		278	(213)	10.68
EPE France, S.A.R.L.	Francia	Epe	99,99	152	1.175		107	52	1.83
<b>TEJADOS Y CUBIERTAS</b>									
Uralita Industria e Comercio, Ltda.	Brasil	Uralita Tejas	99,99	46.185	(25.967)		(1.886)	(1.791)	46.17
Maristela Industria e Comercio, Ltda.	Brasil	Uralita Industria e Comercio	70,75	11.898	(7.728)		(972)	(999)	3.19
Industrias Transform.de Cemento Eternit, S.A.	Madrid	Uralita Tejas	53	16.265	24.314		3.747	3.456	19.05
Redland Ibérica, S.A.	Madrid	Uralita Tejas	53	5.060	21.445		7.580	5.874	11.16
Nueva Cerámica ARB, S.A.	Alicante	Ind.Transf.de Cemento Eternit	99,9	26.758	4.350	2.838	3.430	2.072	28.16
Nueva Cerámica ARB, S.A.	Alicante	Redland Ibérica	0,1						3
Lusoceram Empreendimentos Cerám., S.A.	Portugal	Redland Ibérica	52,7	750	15.454		4.419	2.603	3.95
Lusoceram Empreendimentos Cerám., S.A.	Portugal	Ind.Transf.de Cemento Eternit	47,23						3.46
Uralusa, Instalações e Montagens, S.L.	Portugal	Lusoceram	100	75	1.539		656	392	7
Cerámiques Estructurals del Penedés, S.A.	Barcelona	Uralita Tejas	100	4.569	9.870		(216)	(325)	9.07
Cerámiques Estructurals Manresanas, S.A.	Barcelona	Cerámiques Estructurals Penedés	100	3.258	331		(385)	(370)	3.25
Cerámiques Estructurals de Llinars, S.A.	Barcelona	Cerámiques Estructurals Penedés	100	12.416	1.217		(44)	(80)	12.41
Uralita Tejados, S.A.	Madrid	Uralita Tejas	100	448	740		1.715	988	1.16
Materiales y Cubiertas Caolita, S.A.	Valencia	Uralita Tejados	100	60	18		122	115	12
Fibrocementos de Levante, S.A.	Alicante	Uralita Productos y Servicios	100	6.130	1.354		4.940	-	7.63
Fibrocementos NT, S.L.	Madrid	Uralita Productos y Servicios	100	15.190	19		40	-	15.11
Rocmat, E.U.R.L.	Francia	Uralita Productos y Servicios	100	150	257		(429)	(378)	27





OH0499044

**CLASE 8.ª**

Sociedades por actividades	Domicilio	Tenedora	% Partic. directo	Capital	Reservas menos div. a cuenta	Plusv. tácita (*)	Result. ordinario	Result. del ejercicio	Valor neto en libros
<b>YESOS</b>									
Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A.	Italia	Yesos Ibéricos	100	10	22		(1)	(1)	44
Episa, S.L.	Portugal	Yesos Ibéricos	96	5	120		(1)	(14)	2
<b>QUIMICA</b>									
Asanefi, A.E.I.E.	Barcelona	Aiscondel	52,5	908	1.383		973	973	476
<b>OTRAS SOCIEDADES</b>									
Materiales y Productos Rocalla, S.A.	Barcelona	Matcarrier	100	3.546	477		67	123	1.005

(\*) Plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, que subsisten al 31 de diciembre de 2003.

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

Movimiento de la cartera de valores

Las transacciones registradas durante el ejercicio 2003 en relación con la cartera de valores son las siguientes

	Miles de euros	
	Coste	Provisión
Saldo a 31 de diciembre de 2002	597.050	124.606
Absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3)		
Participaciones recibidas	145.369	521
Eliminación de la inversión	(138.209)	-
Compra de acciones a terceros	2.967	
Ampliaciones de capital de sociedades del Grupo	19.880	
Ventas de acciones a terceros	(33.915)	(24.175)
Ajuste del precio final de compra de la División de Aislantes de Pfeleiderer AG	1.641	
Liquidación de sociedades	(8.591)	(7.798)
Dotación por depreciación		59.259
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>586.192</b>	<b>152.413</b>

En el ejercicio 2003 se ha culminado el proceso formal de compra de las sociedades de la División de Aislantes de Pfeleiderer AG que tuvo lugar en 2002, así como los estudios encaminados a evaluar de forma precisa las expectativas de generación de beneficios futuros en los mercados en que actúan dichas sociedades una vez integradas en la División de Aislantes del Grupo Uralita. En base a las conclusiones de estos estudios se ha asignado a cada una de las sociedades el correspondiente coste de adquisición tomando en consideración las plusvalías tácitas existentes y teniendo en cuenta las provisiones necesarias (Nota 11), en su caso.

La ampliación de capital de filiales más significativa corresponde a Ursa International GmbH., por importe de 17.500 miles de euros. Dicha ampliación ha sido totalmente suscrita y desembolsada por Uralita, S.A.

La venta de acciones más importante corresponde a Gres de Valls, S.A. que ha generado una pérdida de 5.325 miles de euros, registrada en el epígrafe "Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2003 adjunta.

Durante el ejercicio 2003 se ha procedido a la liquidación de las sociedades filiales Tisa Instalaciones, S.A., Industrial Gymsa, S.A. e Isolglás, S.A. Dicha liquidación ha supuesto un beneficio de 117 miles de euros que aparece en el epígrafe "Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2003 adjunta.



### Provisiones constituidas

Como se indica en la nota 4.c, cuando el valor teórico contable de las sociedades participadas es negativo, se constituyen provisiones adicionales a las de cartera como Provisiones para Riesgos y Gastos. El detalle de las provisiones adicionales constituidas a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente (Nota 11):

	Miles de euros
Isoglass N.V.	13.243
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	4.915
Electroquímica Andaluza, S.A.	4.091
	<b>22.249</b>

Las plusvalías tácitas consideradas a efectos de la constitución de las provisiones de cartera y que permanecen a 31 de diciembre de 2003 corresponden a:

	Miles de euros
OA0 Ursa Tchudovo	23.767
Ursa Salgotarjan Rt.	11.294
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	10.296
Poliglás, S.A.	6.595
	<b>51.952</b>

### Transacciones con empresas del grupo

Las principales transacciones comerciales y financieras efectuadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 2003 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

	Miles de euros
Ventas	5.320
Gastos financieros	4.354
Ingresos financieros por intereses	11.604
Dividendos percibidos	8.655

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, alquileres, etc.).

### **b) Créditos a empresas del grupo**

La composición de esta rúbrica al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	A largo plazo	A corto plazo
Poliglás, S.A.	71.908	43.120
Ursa Benelux BVBA	46.500	1.192
Uralita Tejas, S.L.	10.836	33.539
Ursa Deutschland GmbH	35.002	242
Cerámiques Estructurals del Penedés, S.A.	32.734	1.829
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	13.730	7.883
Fibrocementos NT, S.L.	21.035	97
Ursa International GMBH	10.500	6.743
Aragonesas Derivados Electrolíticos Levante, S.A.	-	6.867
Nueva Cerámica ARB, S.A.	6.010	215
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	4.239	297
Matcarrier, S.A.	-	4.438
Ursa Polska SP.z.o.o.	4.300	15
Uralita Comercial Canarias, S.A.	-	4.123
Poliglas Dämmssysteme GMBH	-	3.489
OA0 Ursa Tchudovo	2.500	57
Elaborados Plásticos Españoles, S.A.	2.104	410
Uralita Gestión, S.A.	-	2.136
Uralita Productos y Servicios, S.A.	-	1.635
Mehr & Held GmbH	-	1.506
Poliglas 3C Srl	1.100	28
Otros, por importes inferiores a un millón de euros	1.867	2.429
<b>TOTAL</b>	<b>264.365</b>	<b>122.290</b>

Los préstamos devengan un tipo de interés referenciado al euríbor. Los importes a largo plazo tienen su vencimiento con posterioridad al 31 de diciembre de 2004.



0H0499045

**CLASE 8.ª**

**8. Gastos a distribuir en varios ejercicios**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Gastos de formalización de deudas	Otros gastos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	841	1.677	2.518
Adiciones	4.288	324	4.612
Amortización	(992)	(1.703)	(2.695)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>4.137</b>	<b>298</b>	<b>4.435</b>

Las adiciones más importantes corresponden a los gastos de apertura del préstamo sindicado que se describe en la Nota 13.

**9. Empresas del grupo, deudores**

Los saldos deudores que Uralita, S.A. mantenía con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2003 corresponden al siguiente detalle:

Miles de euros

	Por impuesto de sociedades (Nota 4.k)	Por servicios prestados	Por otros conceptos	TOTAL
OA0 Ursa Tchudovo	-	81	6.385	6.466
Electroquímica Andaluza, S.A.	-	-	4.087	4.087
Plásticos Espumados, S.A.	2.620	20	-	2.640
Aragonesas Derivados Electrolíticos Levante, S.A.	1.176	467	-	1.643
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	1.539	24	1.563
Ursa International, GmbH	-	174	1.048	1.222
Poliglás, S.A.	-	1.036	-	1.036
Teczone Española, S.A.	949	69	-	1.018
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	-	739	-	739
Poliglas France Industrie, S.A.	-	702	-	702
Ursa Benelux BVBA	-	649	-	649
Poliglas, S.A. (Francia)	-	67	499	566
Otros por importes inferiores a 500 mil euros	778	3.340	75	4.193
<b>TOTAL</b>	<b>5.523</b>	<b>8.883</b>	<b>12.118</b>	<b>26.524</b>

Todos los saldos tienen vencimiento inferior a 12 meses.

**10. Fondos propios**

La variaciones en las cuentas de "Fondos propios" en el ejercicio 2003 fueron las siguientes:

Miles de euros

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva por acciones propias	Reserva por ajuste del capital a euros	Otras reservas	Pérdidas y ganancias	TOTAL FONDOS PROPIOS
Saldo al 31 diciembre 2002	134.885	112.027	22.869	5.420	185	17.409	8.380	301.175
Distribución del resultado de 2003			838			160	(8.380)	(7.382) (*)
Ampliación de capital (Nota 3)	7.315							7.315
Traspaso a reserva por acciones propias				608		(608)		-
Resultado de 2003							(80.733)	(80.733)
<b>Saldo al 31 diciembre 2003</b>	<b>142.200</b>	<b>112.027</b>	<b>23.707</b>	<b>6.028</b>	<b>185</b>	<b>16.961</b>	<b>(80.733)</b>	<b>220.375</b>

(\*) Dividendo del ejercicio 2002

### a) Capital suscrito

Con motivo de la absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. por parte de la Sociedad (Nota 3), en Diciembre de 2003 ha tenido lugar una ampliación de capital por importe de 7.315 miles de euros, formalizada mediante la emisión de 3.386.495 acciones de 2,16 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 65.833.269 acciones al portador de 2,16 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

El único accionista de la Sociedad con participación superior al 10% es Nefinsa, S.A., cuya participación efectiva al 31 de diciembre de 2003 es del 43,98% del capital social.

### b) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad poseía las siguientes acciones propias:

Número de acciones	924.928
% sobre capital suscrito	1,40%
Precio de adquisición, miles de euros	6.058
Valor de cotización por acción al 31 de diciembre de 2003 (euros)	7,38

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 19.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2003 autorizó la adquisición de acciones propias hasta el máximo legal permitido.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 6.028 miles de euros al que figuran valoradas las acciones propias en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

En el ejercicio 2003 no se han producido transacciones con las acciones propias. La variación del importe reflejado en los balances de situación adjuntos obedece a la aplicación de los criterios de valoración mencionados en la Nota 4.c.

### 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, 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.

## 11. Provisiones para riesgos y gastos

Las variaciones de esta cuenta en el ejercicio 2003 han sido las siguientes:

	Impuestos	Valor teórico contable negativo de sociedades filiales (Notas 4.c y 7.a)	Otros riesgos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.173	15.875	168	17.216
Asignación definitiva del coste de adquisición de la División de Aislantes de Pfeleiderer AG (Nota 7.a)	-	69	-	69
Dotación	-	6.305	533	6.838
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.173</b>	<b>22.249</b>	<b>701</b>	<b>24.123</b>

Miles de euros





0H0499046

**CLASE 8.ª****12. Obligaciones en circulación**

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 por importe original de 300 miles de euros 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.

**13. Deudas con entidades de crédito**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Límite	Miles de euros Dispuesto	
		A largo plazo	A corto plazo
Préstamo sindicado	508.125	249.375	158.750
Otros préstamos y pólizas de crédito	6.490	-	6.490
<b>TOTAL</b>	<b>514.615</b>	<b>249.375</b>	<b>165.240</b>

El préstamo sindicado fue formalizado en junio de 2003 con diversas entidades financieras y se instrumenta en tres tramos; un primer tramo "A" de 125 millones de euros con vencimiento a 18 meses, un tramo "B" de 225 millones amortizable en 6 años, de los que a 31 de diciembre de 2003 se habían amortizado 16,9 millones de euros, y una línea de crédito "C" de 175 millones con vencimiento a 5 años. Devenga un tipo de interés variable referenciado al euribor. La financiación prevé las estipulaciones habituales en este tipo de operaciones, entre las que se encuentran la permanencia de Nefinsa, S.A. como socio de referencia de Uralita, el cumplimiento de determinados parámetros financieros y de rentabilidad y una política de reparto de dividendos no superior al 50% del beneficio consolidado atribuible.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el grado actual y perspectivas de cumplimiento de los parámetros mencionados no dará lugar a ningún cambio significativo en las condiciones vigentes del préstamo sindicado.

Se han contratado coberturas de tipo de interés, mediante instrumentos derivados, asociadas a este préstamo. Como consecuencia de estas coberturas, el tipo de interés efectivo para el primer tramo "A" queda establecido en un tipo fijo de mercado. Para el segundo tramo "B" el tipo efectivo, considerando la cobertura, queda establecido en un interés variable de mercado, con una barrera del 2,915%.

El resto de préstamos y créditos a corto plazo están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor. Estas deudas están garantizadas mediante garantía personal de la Sociedad.

**14. Deudas con empresas del grupo**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:



Miles de euros

	A largo plazo		A corto plazo		Total
	Por préstamos recibidos	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos		
Yesos Ibéricos, S.A.	10.217	37.910	926		38.836
Redland Ibérica, S.A.	1.864	20.487	615		21.102
Uralita Productos y Servicios, S.A.	21.035	-	242		242
Ursa Deutschland GmbH	-	9.660	7.435		17.095
Fibrocementos NT, S.L.	-	12.303	326		12.629
Aiscondel, S.A.	-	11.150	99		11.249
Ursa Slovenija d.o.o.	7.829	-	202		202
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	-	7.110	61		7.171
Uralita Tejados, S.A.	-	5.908	189		6.097
Isoglass N.V.	5.543	-	6		6
Plásticos Espumados, S.A.	-	5.287	47		5.334
Poligas GmbH	-	4.800	-		4.800
Industrias Transformad. de Cemento Eternit, S.A.	-	4.170	240		4.410
Materiales y Productos Rocalla, S.A.	3.576	549	104		653
Fibrocementos de Levante, S.A.	-	4.013	27		4.040
Ursa Salgotarjan Rt.	3.000	-	35		35
Teczona Española, S.A.	-	2.404	142		2.546
Promat Ibérica, S.A.	-	2.477	46		2.523
Ursa France, S.A.	2.297	-	61		61
Cerámiques Estructurals de Llinars, S.A.	-	2.005	66		2.071
Ursa SK s.r.o.	-	1.607	-		1.607
Mehr & Held, GmbH	1.400	-	38		38
Uralita Nuevas Tecnologías, S.A.	-	-	1.073		1.073
Otros por importes inferiores a un millón de euros	33	1.403	733		2.136
<b>TOTAL</b>	<b>56.794</b>	<b>133.243</b>	<b>12.713</b>		<b>145.956</b>

Los préstamos están concedidos a un tipo de interés referenciado al euribor. Dentro del epígrafe "otros conceptos" se recogen fundamentalmente los intereses a pagar.

## 15. Aavales

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 8.322 miles de euros, 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.

## 16. Ingresos y gastos

### a) Personal

El número medio de personas empleadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 2003 fue de 42, con la siguiente distribución por categorías:

Directivos	14
Titulados, técnicos y mandos	11
Administrativos	17

### b) Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial

Corresponde a la venta a entidades independientes de la Sociedad y su grupo de empresas, de diversos inmuebles no utilizados en la actividad. El importe total de las transacciones asciende aproximadamente a 5.000 miles de euros, cobrados en su totalidad al 31 de diciembre de 2003.

### c) Otros gastos e ingresos extraordinarios

La composición de estas rúbricas en el ejercicio 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Gastos	Ingresos
Dotación a provisiones para riesgos y gastos (Nota 11)	6.838	
Indemnizaciones por bajas de personal	3.203	
Amortización extraordinaria de gastos diferidos en años anteriores	523	
Ingresos de otros ejercicios		1.648
Otros	770	208
<b>TOTAL</b>	<b>11.334</b>	<b>1.856</b>



OH0499050

CLASE 8.<sup>a</sup>**17. Situación fiscal**

La base imponible estimada del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2003 es la siguiente:

			Miles de euros
Resultado neto del ejercicio			(80.733)
Impuesto sobre beneficios devengado			(5.480)
Resultado del ejercicio, antes de impuestos			(86.213)
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	30	-	
Diferencias temporales			
Originadas en el ejercicio	11.504	-	
Reversión de ejercicios anteriores	-	23.656	
<b>Base imponible</b>			<b>(98.335)</b>

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto sobre sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales españolas en las que su participación es superior al 75% 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 2003, mantiene bases imponibles negativas y otros créditos fiscales pendientes de compensación futura por un importe conjunto aproximado de 186.993 miles de euros, cuyo ejercicio límite de compensación será 2.018.

Al 31 de Diciembre de 2003, Uralita, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1997 a 2003, 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.

**Deducción por reinversión**

La Sociedad se acogió en el año 2001 a la Reinversión de Beneficios Extraordinarios recogida en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, que modificaba la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades por importe de 136 miles de euros, adquiriendo el compromiso de reinvertir el importe obtenido en la Venta de su Inmovilizado de Recoletos, 27 por importe de 2.825 miles de euros euros.

Durante el año 2002 la Sociedad enajenó Inmuebles en Alcalá de Guadaíra (Sevilla) y Cerdanyola del Vallés (Barcelona) por un importe conjunto de 5.303 miles de euros, obteniendo una renta con derecho a deducción por importe de 2.935 miles de euros.

En el año 2003 la Sociedad ha enajenado Inmuebles en Pamplona, Málaga y Córdoba por un importe conjunto de 5.314 miles de euros, obteniendo una renta con derecho a deducción de 2.615 miles de euros.

Durante el ejercicio 2002 se materializaron todas las reinversiones, por 13.442 miles de euros, en la adquisición efectuada al Grupo Alemán Pfeiderer de su División de Aislantes, en concreto en la compra de las Acciones de la Sociedad URSA Internacional, integrando en su Base Imponible el importe correspondiente al Beneficio diferido en 2001 de 136 miles de euros, y generando el derecho a la Deducción por Reinversión por un importe de 1.045 miles de euros, estando a 31 de diciembre de 2003 pendiente de aplicar íntegramente.

Adicionalmente, Uralita ha materializado, en el año 2002, la Reinversión parcial comprometida por la Sociedad Teczone Española, por importe de 4.489 miles de euros en la compra de Acciones de las Sociedades URSA Internacional y URSA Dammsysteme Austria; la Reinversión Total comprometida por la Sociedad Poliglás por importe de 21.375 miles de euros en la compra de Acciones de la Sociedad URSA Dammsysteme Austria, y la Reinversión Total comprometida por la Sociedad Aiscondel, en el año 2003, por importe de 15.056 miles de euros, en la compra de Acciones de la Sociedad URSA Dammsysteme Austria.



## 18. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y otra información.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2003 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. han sido de 476 miles de euros en concepto de retribuciones dinerarias y en especie y 480 miles de euros en concepto de dietas.

Desde el 19 de julio de 2003, fecha de la entrada en vigor de la Ley 26/2003, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

Como consecuencia de la incorporación de Nefinsa al accionariado y ante la necesidad de apoyar la gestión del Grupo Uralita, ambas entidades firmaron un contrato de prestación de servicios de gestión, cuyos términos fueron aprobados por el Comité de Retribuciones y Nombramientos, y la facturación correspondiente revisada por el Comité de Auditoría. La facturación de Nefinsa se ha venido realizando mensualmente por los honorarios y gastos realmente incurridos y lógicamente ha sido decreciente a lo largo del año, de forma que del total facturado en el año 2003, por 1.172 miles de euros, el 85% correspondió al primer semestre del año.

## 19. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2003 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., tiene otorgada a determinados empleados de la Sociedad una opción de compra de 348.125 acciones de la Sociedad a un precio de 6,90 euros por acción. El vencimiento de esta opción es 2004 (Ver Notas 4.c y 10.b).

En el ejercicio 2003 el derecho de opción se ha ejecutado o cancelado para 1.473.875 acciones.

## 20. Cuadro de financiación

En la página siguiente aparece el cuadro de financiación de Uralita, S.A. relativo a los ejercicios 2003 y 2002.

### CUADRO DE FINANCIACION - URALITA, S.A.

APLICACION	Miles de euros		ORIGEN	Miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
<b>RECURSOS APLICADOS A LAS OPERACIONES</b>	<b>10.635</b>	<b>-</b>	<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-</b>	<b>92</b>
<b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>4.612</b>	<b>664</b>	<b>ENAJENACION DE INMOVILIZADO</b>	<b>11.022</b>	<b>76</b>
<b>ADQUISICION DE INMOVILIZADO</b>	<b>146.033</b>	<b>142.339</b>	Inmovilizaciones inmateriales	-	7
Inmovilizaciones inmateriales	141	3.401	Inmovilizaciones materiales	5.093	51
Inmovilizaciones materiales	219	215	Inmovilizaciones financieras	-	-
Inmovilizaciones financieras	-	-	· Empresas del grupo	5.929	18
· Empresas del grupo	141.098	138.723	<b>ENAJENACION DE ACCIONES PROPIAS</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
· Empresas asociadas y otras	4.575	-	<b>CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>	<b>331</b>	<b>265</b>
<b>ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS</b>	<b>-</b>	<b>4.174</b>	Créditos a empresas del grupo	-	260
<b>DIVIDENDOS</b>	<b>7.382</b>	<b>7.850</b>	Depósitos y fianzas	-	5
<b>CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO</b>	<b>16</b>	<b>108.356</b>	Deudores a largo	331	-
Obligaciones y préstamos bancarios	16	108.015	<b>OBTENCION DE DEUDA A LARGO PLAZO</b>	<b>91.410</b>	<b>-</b>
Deudas con empresas del grupo	-	341	Empresas del grupo	42.032	-
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	Préstamos bancarios	49.375	-
			Otras deudas	3	-
			<b>OTROS</b>	<b>392</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>168.678</b>	<b>263.717</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>103.155</b>	<b>472</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento de capital circulante)</b>	<b>134.477</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante)</b>	<b>-</b>	<b>216,4</b>



0H0499051

**CLASE 8.ª**

	AUMENTO (DISMINUCION)	
	2003	2002
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
Deudores	(49.233)	60.548
Acreedores	200.878	(278.189)
Inversiones financieras temporales	(17.157)	1.211
Tesorería	(11)	1
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>134.477</b>	<b>(216.429)</b>

	2003	2002
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>		
Resultado neto del ejercicio	(80.733)	8.380
<b>Gastos que no afectan al circulante</b>		
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	1.852	810
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	2.695	1.397
Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero	5.325	428
Pérdida en enajenación de acciones propias	-	100
Provisiones de cartera de valores	59.259	11.824
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	6.838	1.034
<b>Ingresos que no afectan al circulante</b>		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(4.543)	(3.289)
Beneficio en enajenación de participaciones en empresas	(721)	(22)
Provisiones de cartera de acciones propias	(607)	(69)
Reversión de las provisiones para riesgos y gastos	-	(11.376)
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(10.635)</b>	<b>9.217</b>





0H0499053

CLASE 8.<sup>a</sup>

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Las presentes Cuentas Anuales de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance, 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 24 de Marzo de 2.004. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.003, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del 0H0499038 a la 0H0 499046, de la 0H0499050 a la 0H0499051 incluyendo la presente 0H0499053 en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

CONSEJERO

Fdo. Javier Serratosa Luján

Fdo. ~~Nefinsa~~,S.A.(representada por  
(D.Pablo Serratosa Luján)

CONSEJERO

CONSEJERO

Fdo. Atalaya Inversiones,S.R.L.  
(representada por  
D.Juan Pedro Alvarez Giménez)

Fdo. Caja de Ahorros de Salamanca  
y Soria "Caja Duero" (representada  
por D.Dativo Martín Jiménez)

CONSEJERO

CONSEJERO

Fdo. Javier Echenique Landívar

Fdo. José M. Serra Peris

CONSEJERO

CONSEJERO

Fdo. Jesús Quintanal San Emeterio

Fdo. José Ignacio Olleros Piñero

CONSEJERO

Fdo. Iñigo Jodra Uriarte

D.José A.Carrascosa Ruiz

SECRETARIO-CONSEJERO

Fdo. Javier González Ochoa



**CLASE 8.ª**



0H0499052

## URALITA,S.A.

### INFORME DE GESTION EJERCICIO 2.003

Uralita,S.A. ha obtenido una pérdida 80.733 miles de euros, motivada fundamentalmente por las provisiones efectuadas como consecuencia de las pérdidas incurridas en determinadas sociedades participadas.

Durante el ejercicio 2.003, no se han producido movimientos de autocartera manteniéndose al cierre del ejercicio 924.928 acciones, que representan el 1,40% del capital social.

No se han producido hechos posteriores significativos desde la fecha de las cuentas anuales hasta la fecha de formulación



0H0499054

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 24 de Marzo de 2.004. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.003, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada 0H0499052 y la 0H0499054 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

**PRESIDENTE**

**CONSEJERO**

Fdo. Javier Serratosa Luján

Fdo. Nefinsa,S.A.(representada por  
(D.Pablo Serratosa Luján)

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Atalaya Inversiones,S.R.L.  
(representada por  
D.Juan Pedro Alvarez Giménez)

Fdo. Caja de Ahorros de Salamanca  
y Soria "Caja Duero" (representada  
por D.Dativo Martín Jiménez)

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Javier Echenique Landívarbar

Fdo. José M. Serra Peris

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Jesús Quintanal San Emeterio

Fdo. José Ignacio Olleros Piñero

**CONSEJERO**

Fdo. Iñigo Jodra Uriarte

D.José A.Carrascosa Ruiz

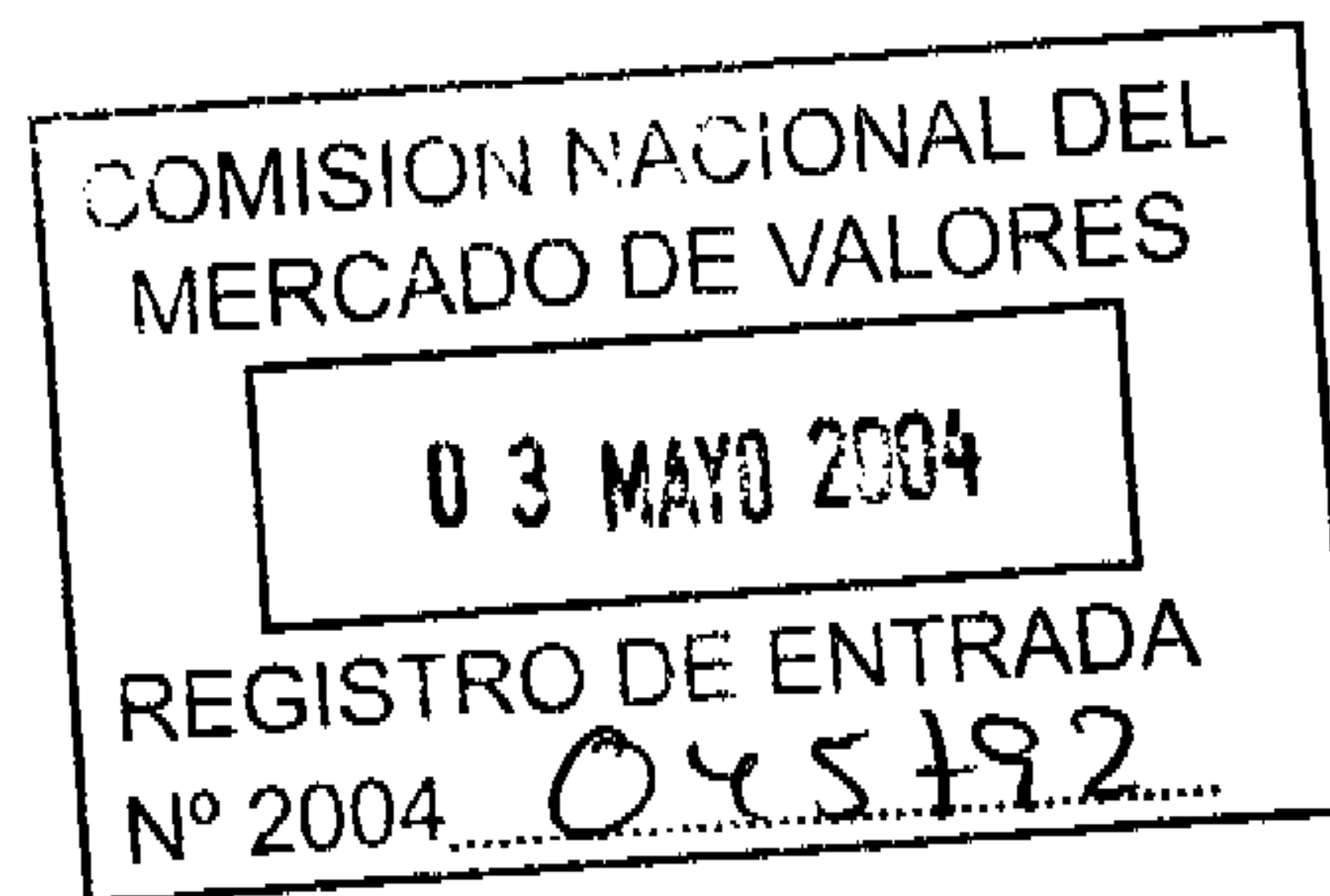
**SECRETARIO-CONSEJERO**

Fdo. Javier González Ochoa



# Uralita, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2003 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente



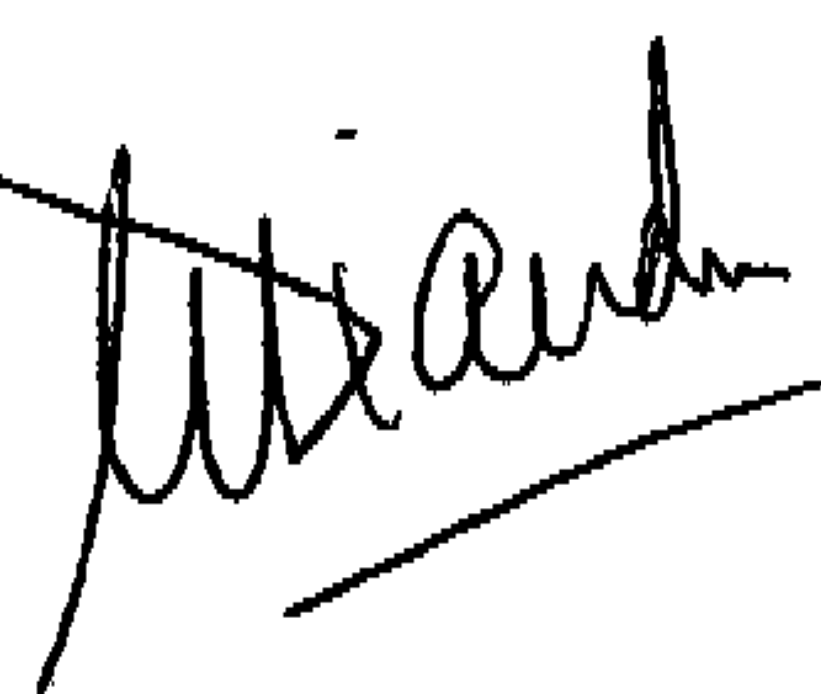
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 25 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. 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 consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

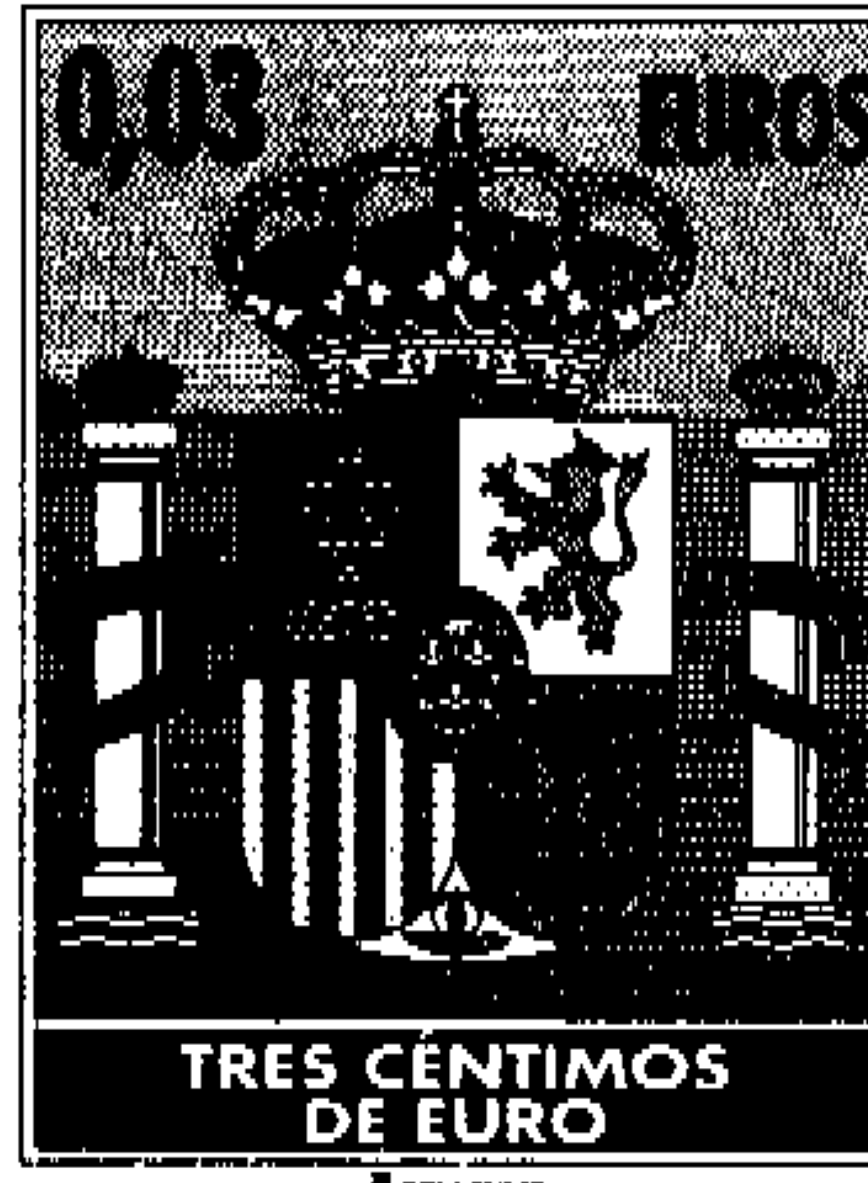


Miguel Fiandor Román

25 de marzo de 2004



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H0499016

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

**CUENTAS ANUALES**

**EJERCICIO 2003**



**GRUPO URALITA**  
**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE**  
**ACTIVO**

<b>Cuentas</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>727.254</b>	<b>808.566</b>
<b>Gastos de establecimiento</b>	<b>3.366</b>	<b>3.565</b>
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>18.884</b>	<b>24.035</b>
Gastos de investigación y desarrollo	10.366	10.072
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	13.466	13.710
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	13.386	1.299
Otro inmovilizado inmaterial	27.610	28.525
Amortizaciones	(45.944)	(29.971)
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>694.758</b>	<b>768.953</b>
Terrenos y construcciones	300.733	337.682
Instalaciones técnicas y maquinaria	989.925	1.020.084
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	59.404	70.050
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	34.770	78.030
Otro inmovilizado	46.180	37.768
Provisión por depreciación del inmovilizado material	-	(5.200)
Amortizaciones	(736.254)	(770.361)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>4.218</b>	<b>6.093</b>
Participaciones puestas en equivalencia	277	780
Cartera de valores a largo plazo	3.818	4.504
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	918	1.295
Otros deudores	828	1.284
Provisiones	(1.623)	(1.370)
<b>Acciones de la sociedad dominante</b>	<b>6.028</b>	<b>5.020</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>72.687</b>	<b>73.973</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>10.451</b>	<b>6.260</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>411.577</b>	<b>508.635</b>
<b>Existencias</b>	<b>126.616</b>	<b>167.920</b>
Comerciales	11.087	20.079
Materias primas y otros aprovisionamientos	44.044	46.006
Productos terminados y en curso	71.485	100.835
<b>Deudores</b>	<b>261.829</b>	<b>307.697</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	188.525	235.549
Otros deudores	73.304	71.148
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>385</b>	<b>3.283</b>
Otros créditos	385	3.283
<b>Tesorería</b>	<b>20.590</b>	<b>28.941</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>2.157</b>	<b>1.994</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.221.969</b>	<b>1.397.434</b>

Las notas números 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003



OH0499017

CLASE 8.<sup>a</sup>**PASIVO**

miles de euros

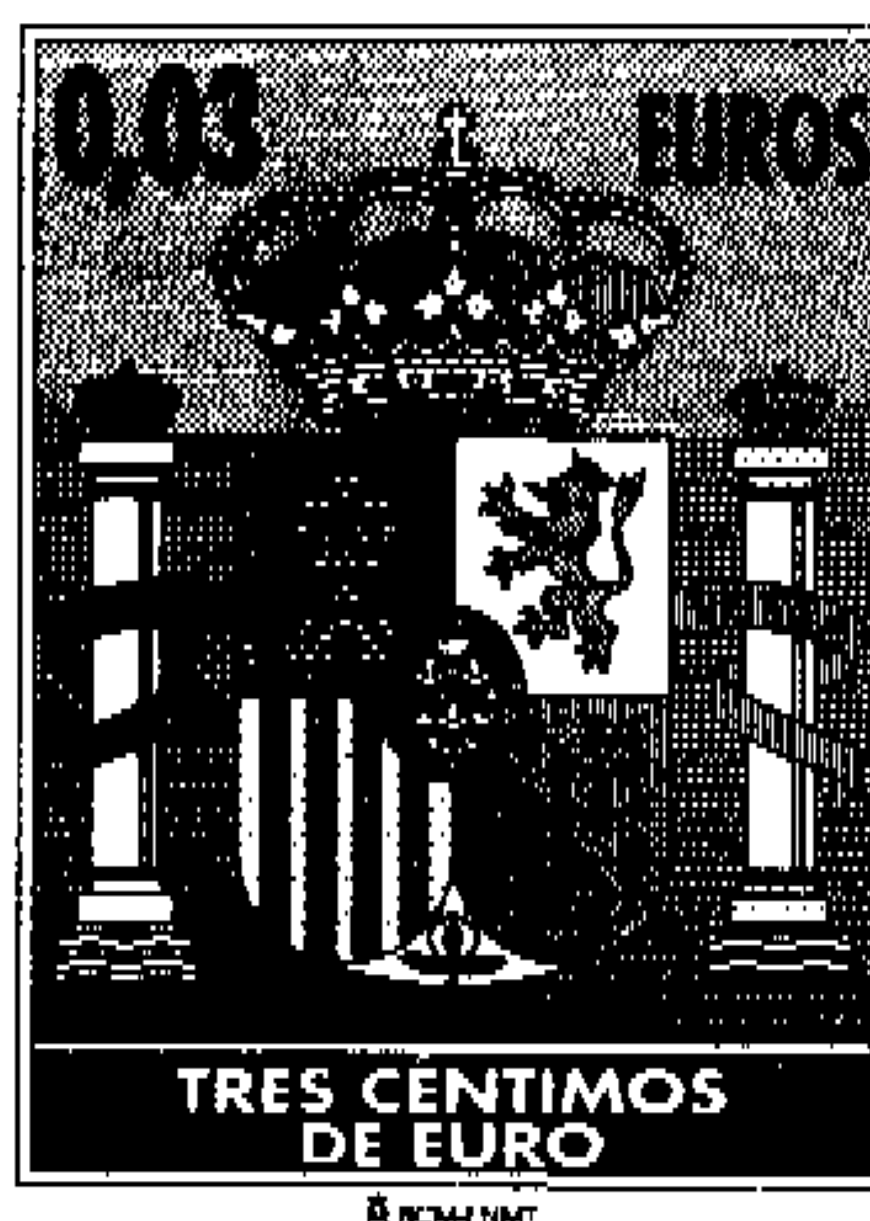
<b>Cuentas</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>339.708</b>	<b>376.129</b>
Capital suscrito	142.200	134.885
Prima de emisión	112.027	112.027
<b>Reservas de la sociedad dominante</b>	<b>46.881</b>	<b>45.883</b>
Reserva legal	23.707	22.869
Reserva por acciones de la sociedad dominante	6.028	5.420
Reserva por ajuste del capital a euros	185	185
Reservas de libre disposición	16.961	17.409
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>112.317</b>	<b>87.496</b>
Diferencias de conversión	(31.786)	(20.841)
<b>Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante</b>	<b>(41.931)</b>	<b>16.679</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas	(26.389)	32.220
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(15.542)	(15.541)
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>95.508</b>	<b>119.946</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>870</b>	<b>11.590</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>15.036</b>	<b>13.284</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>15.071</b>	<b>16.115</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>268.405</b>	<b>15.631</b>
Obligaciones no convertibles	56	72
Deudas con entidades de crédito	251.733	3.747
Otras deudas	16.616	11.812
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>487.371</b>	<b>844.739</b>
Obligaciones no convertibles	16	15
Deudas con entidades de crédito	211.171	496.347
Acreedores comerciales	138.185	176.959
Otras deudas no comerciales	133.202	163.170
Ajustes por periodificación	4.797	8.248
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.221.969</b>	<b>1.397.434</b>

**GRUPO URALITA**  
**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS**  
**DEBE**

<b>Cuentas</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	5.493	-
Aprovisionamientos	543.310	528.223
Gastos de personal		
a) Sueldos, salarios y asimilados	192.890	168.974
b) Cargas sociales	57.128	54.646
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	90.333	75.838
Variación de provisiones de tráfico	5.670	4.864
Otros gastos de explotación	356.629	295.511
<b>TOTAL</b>	<b>1.251.453</b>	<b>1.128.056</b>
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>	<b>71.721</b>	<b>70.432</b>
<hr/>		
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	33.986	25.571
Diferencias de cambio negativas	11.827	6.095
<b>TOTAL</b>	<b>45.813</b>	<b>31.666</b>
<hr/>		
Amortización del fondo de comercio de consolidación	5.848	4.311
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	483	-
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>30.415</b>	<b>41.245</b>
<hr/>		
Pérdida en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	10.371	-
Pérdida por operaciones con acciones de la sociedad dominante	-	100
Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores	290	129
Pérdida en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	11.676	-
Gastos o pérdidas extraordinarias	63.717	30.040
<b>TOTAL</b>	<b>86.054</b>	<b>30.269</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>		<b>8.498</b>
<hr/>		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.548)</b>	<b>49.743</b>
Impuesto sobre beneficios	24.841	17.523
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(26.389)</b>	<b>32.220</b>
Resultado atribuido a socios externos	15.542	15.541
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>(41.931)</b>	<b>16.679</b>

Las notas números 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003





0H0499018

CLASE 8.<sup>a</sup>**HABER**

miles de euros

Cuentas	2003	2002
Importe neto de la cifra de negocios	1.314.556	1.172.130
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	-	12.925
Trabajos efectuados para el inmovilizado	2.155	8.278
Otros ingresos de explotación	6.463	5.155
<b>TOTAL</b>	<b>1.323.174</b>	<b>1.198.488</b>
<hr/>		
Ingresos financieros:		
Otros intereses e ingresos	1.187	1.561
Diferencias de cambio positivas	9.452	5.164
<b>TOTAL</b>	<b>10.639</b>	<b>6.725</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>35.174</b>	<b>24.941</b>
<hr/>		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	199	65
<hr/>		
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	25.373	12.262
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	-	339
Variación de la provisión por depreciación de acciones de la sociedad dominante	607	69
Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	-	8.137
Ingresos o beneficios extraordinarios	28.111	17.960
<b>TOTAL</b>	<b>54.091</b>	<b>38.767</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>31.963</b>	

# GRUPO URALITA CONSOLIDADO

## MEMORIA DEL EJERCICIO 2003

### 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 más amplio sentido, y de primeras 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 "asociadas" 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.

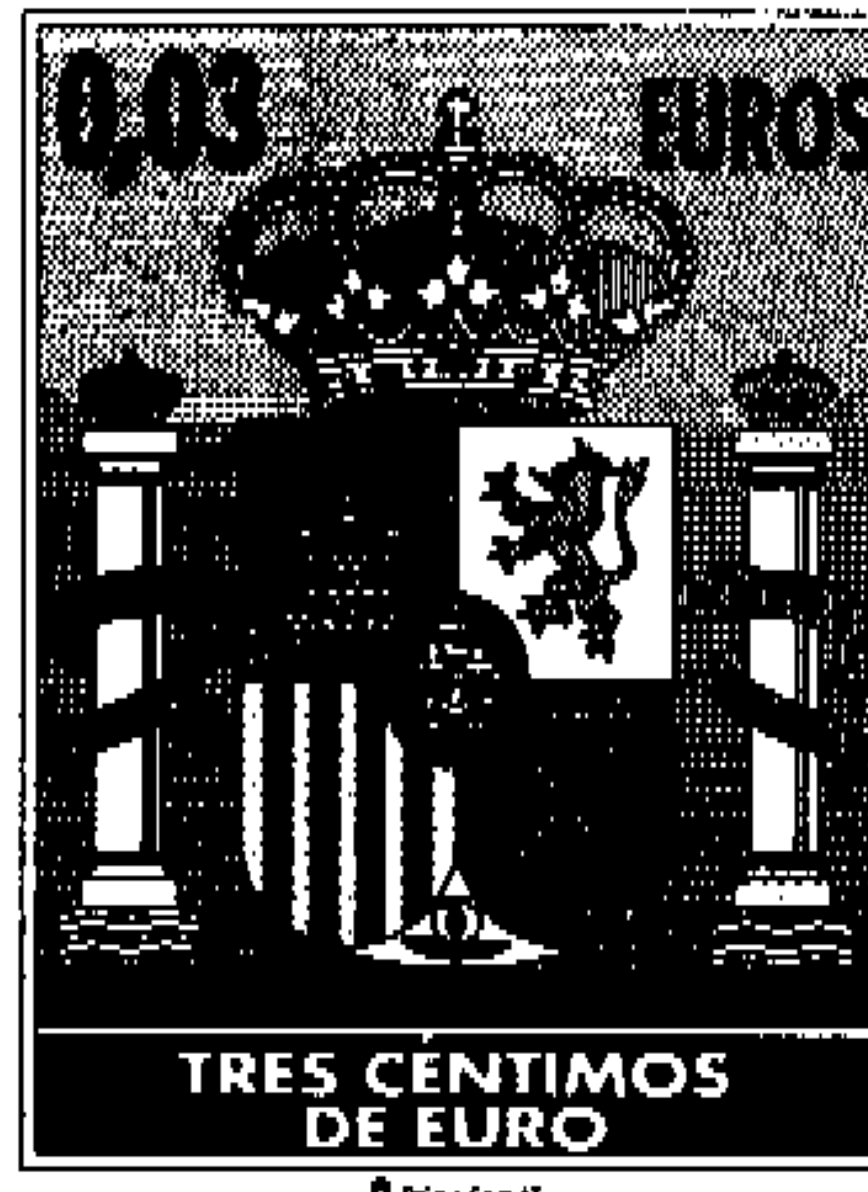
Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global y las sociedades asociadas se han consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

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 2003.

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad	Domicilio	Importe particip. (miles de €)	% s/ Capital (**)	Sociedad titular de la participación	
<b>SOCIEDAD CABECERA</b> URALITA, S.A.	Madrid	Matriz			
<b>AISLANTES</b>					
Poliglás, S.A.	D	Barcelona	15.332	100	Uralita
Plásticos Espumados, S.A. (PLAESSA)	D	Barcelona	902	100	Poliglás
Poliglas GmbH	D	Alemania	11.224	100	Poliglás
Poliglás Dämmssysteme, GmbH	D	Alemania	26	100	Poliglás Alemania
Poliglás, S.r.L. (POLIGLAS ITALIA)	D	Italia	112	100	Poliglás y Plaessa
Poliglás 3C, S.r.L.	D	Italia	99	100	Poliglás y Poliglás Italia
Ursa France, S.A.	D	Francia	-	100	Poliglás
Poliglás France Industrie, S.A.	D	Francia	-	100	Ursa Francia
Poliglas, Ltd. (POLIGLAS INGLATERRA)	D	Inglaterra	15	100	Poliglás
Isolyth, Rt	D	Hungría	-	100	Poliglás
Ursa International GmbH	D	Alemania	7.271	100	Uralita
Mehr & Held GmbH	D	Alemania	1.023	100	Ursa Internacional
Ursa Eslovenija, d.o.o.	D	Eslovenia	29.000	100	Ursa Dämmssysteme Austria GmbH
Ursa Sarajevo d.o.o.	D	Bosnia	6	100	Ursa Eslovenija, d.o.o.
Ursa Beograd d.o.o.	D	Yugoslavia	17	100	Ursa Eslovenija, d.o.o.
Ursa Zagreb d.o.o.	D	Croacia	42	100	Ursa Eslovenija, d.o.o.
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	D	Austria	46.249	100	Uralita
Ursa Cz s.r.o.	D	Chequia	943	100	Uralita
Ursa Sk s.r.o.	D	Eslovaquia	1	100	Uralita
Isoglass NV	D	Belgica	-	100	Uralita
Ursa Benelux BVBA	D	Belgica	2.867	100	Isoglass
Ursa Deutschland GmbH	D	Alemania	26.025	100	Ursa Internacional
Ursa Salgotarjan, Rt.	D	Hungría	21.724	100	Uralita y Ursa Eslovenija, d.o.o.
TOO Ursa Kazakhstan	D	Kazakhstan	1	100	OAO Ursa Tschudowo
OÜ Ursa Baltic	D	Estonia	3	100	OAO Ursa Tschudowo
OOO Ursa Serpuchow	D	Rusia	11.089	100	Uralita y OAO Ursa Tschudowo
OAO Ursa Tschudowo	D	Rusia	35.309	88,03	Uralita
UDP OAO Ursa Tschudowo	D	Ucrania	1	100	OAO Ursa Tschudowo
Ursa Polska Sp. z.o.o.	D	Polonia	7.647	100	Ursa Salgotarjan Rt.
Ursa Romania SRL	D	Rumanía	3	100	Ursa Salgotarjan Rt.
Ursa Swiss GmbH	D	Suiza	13	100	Ursa International GmbH





OH0499019

**CLASE 8.ª**

Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad	Domicilio	Importe particip. (miles de €)	% s/ Capital (**)	Sociedad titular de la participación
<b>SISTEMAS DE TUBERIAS</b>				
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	D Madrid	43.704	100	Uralita y Uralita P. Y S.
Uralita Comercial Canarias, S.A.	D Madrid	508	100	Uralita S. de T.
Lusofane, S.A.	D Portugal	4.129	99,94	Uralita S. de T.
Aquatecnic Sistemas, S.A.	D Madrid	172	70	Uralita S. de T.
Elaboración de Plásticos Españoles, S.A. (EPE)	D Guadalajara	10.685	100	Uralita S. de T. y Uralita P. y S.
Epe France, S.A.R.L.	D Francia	1.332	100	Epe y Uralita S. de T.
Hobas Uralita France, S.A.S.	A Francia	-	40	Uralita S. de T.
Sistemas de Filtrado y Tratamiento de Fluidos, S.A.	A (*) Barcelona	140	49	Uralita S. de T.
<b>TEJADOS Y CUBIERTAS</b>				
Uralita Tejas, S.L.	D Madrid	28.365	100	Uralita
Uralita Tejados, S.L.	D Madrid	1.161	100	Uralita Tejas
Uralita Industria e Comercio, Ltda. (TEJAS DE BRASIL)	D Brasil	46.181	100	Uralita Tejas
Maristela Industria e Comercio, Ltda.	D Brasil	3.198	100	Tejas de Brasil
Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. (ITECE)	D Madrid	19.052	53	Uralita Tejas
Redland Ibérica, S.A.	D Madrid	11.161	53	Uralita Tejas
Nueva Cerámica ARB, S.A.	D Alicante	28.493	100	Itece y Redland
Lusoceram Empreendimentos Cerámicos, S.A.	D Portugal	7.413	99,93	Redland e Itece
Uralusa Instalações e Montagens, S.L.	D Portugal	75	100	Lusoceram
Cerámiques Estructurals del Penedés S.A.	D Barcelona	9.077	100	Uralita Tejas
Cerámiques Estructurals de Llinars, S.A.	D Barcelona	12.416	100	C.E. Penedés
Cerámiques Estructurals Manresanas, S.A.	D Barcelona	3.258	100	C.E. Penedés
Materiales y Cubiertas Caolita, S.A.	D Valencia	122	100	Uralita Tejados
Uralita Productos y Servicios, S.A.	D Madrid	45.257	100	Uralita
Fibrocementos de Levante, S.A.	D Alicante	7.633	100	Uralita P. y S. y Caolita
Fibrocementos NT, S.L.	D Madrid	15.117	100	Uralita P. y S. y Uralita
Rocmat, E.U.R.L.	D Francia	273	100	Uralita P. y S.
Teczone Española, S.A.	D Madrid	7.609	100	Uralita
<b>YESOS</b>				
Yesos Ibéricos, S.A.	D Madrid	25.752	59,31	Uralita
Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A. (C.B.I.)	D Italia	44	100	Yesos Ibéricos y C. Blancas
Episa, S.L.	D Portugal	2	100	Yesos Ibéricos y C. Blancas
Promat Ibérica, S.A.	D Madrid	478	51	Uralita
Intergyps, S.A.	A Barcelona	-	50	Yesos Ibéricos
Intergyps France, S.A.	A (*) Barcelona	138	50	Yesos Ibéricos
<b>QUIMICA</b>				
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	D Madrid	55.302	100	Uralita
Aragonesas Derivados Electrolíticos Levante, S.A.	D Barcelona	14.907	100	Uralita
Aiscondel S.A.	D Barcelona	50.520	100	Uralita
Asanefi, A.E.I.E.	D Barcelona	476	52,5	Aiscondel
<b>OTRAS SOCIEDADES</b>				
Uralita Gestión, S.A.	D Madrid	60	100	Uralita
Uralita Nuevas Tecnologías, S.A.	D Madrid	241	100	Uralita
Materiales y Productos Rocalla, S.A.	D Barcelona	4.005	100	Matcarrier
Electroquímica Andaluza, S.A.	D Madrid	-	75,49	Uralita
Matcarrier S.A.	D Madrid	120	100	Uralita
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	D Barcelona	-	100	Uralita

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

A: Sociedades asociadas, consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia

(\*) Incorporaciones del ejercicio 2003

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

Las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el ejercicio 2003 han sido la salida de las sociedades Aiscondel Laminados, S.A. y Gres de Valls, S.A. por venta de las correspondientes participaciones a entidades ajenas al Grupo (Nota 18.f). La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta incluye las operaciones de dichas sociedades hasta el momento de la venta.



### 3. Bases de presentación y consolidación

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de Uralita, S.A. y se han preparado a partir de los registros de la contabilidad de Uralita, S.A. y sus sociedades filiales, cuyas cuentas anuales individuales se formulan por los Administradores de cada 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, R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre y R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y del grupo consolidado.

Las cuentas anuales individuales de Uralita, S.A. y de las sociedades filiales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores no esperan que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

#### b) Principios de consolidación

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado los siguientes criterios básicos de homogeneización sobre la presentación de las cuentas anuales individuales de las sociedades del grupo y asociadas:

- Homogeneización temporal
- Homogeneización valorativa
- Homogeneización en la agrupación y presentación

Adicionalmente, se han eliminado en el proceso de consolidación todos los débitos y créditos recíprocos entre sociedades consolidadas, así como las transacciones que los han originado y sus correspondientes resultados, siempre que éstos no hayan sido realizados frente a terceros.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presentan en el epígrafe "Socios externos" de los balances de situación y "Resultado atribuido a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias, respectivamente.

Los activos y pasivos de sociedades radicadas en países distintos al área euro han sido convertidos a euros utilizando el método del tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias surgidas con los tipos de cambio históricos aplicados a los saldos de capital y reservas y con los tipos de cambio medios del ejercicio 2003 utilizados para las cuentas de pérdidas y ganancias, se muestran como "Diferencias de conversión" en el capítulo de "Fondos propios", después de considerar su impacto en los socios externos (Notas 12 y 13).

#### c) Auditoría externa

Deloitte & Touche es el auditor oficial de las cuentas individuales y consolidadas de la Sociedad y de las cuentas de sus sociedades dependientes excepto Lusoceram Empreendimentos Ceramicos, S.A. y Uralusa Instalações e Montagens, S.L. Los honorarios acordados con los auditores por los servicios contratados para el grupo en el ejercicio 2003, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Auditoría de cuentas	Otros servicios
Deloitte	1.046	450
Moreira Valente e Associados (Portugal)	19	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.065</b>	<b>450</b>

#### d) Fusión de Uralita, S.A. y Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.

El 11 de noviembre de 2003 las Juntas Generales de Accionistas de Uralita, S.A. y Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. aprobaron la fusión por absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. por Uralita, S.A. La fusión de ambas sociedades se ha llevado a cabo mediante la transmisión en bloque de todos los bienes, derechos y obligaciones de la absorbida, que ha quedado disuelta sin liquidación, a la absorbente. Las operaciones de la sociedad absorbida han sido realizadas por cuenta de la absorbente desde el 1 de enero de 2003.

La ecuación de canje establecida ha sido de 5 acciones de Uralita, S.A. de 2,16 euros de valor nominal cada una por 6 acciones de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. de 2,85 euros de valor nominal cada una. Para atender dicho canje, Uralita, S.A. ha ampliado su capital en 7.315 miles de euros mediante la emisión de 3.386.495 acciones de 2,16 euros de valor nominal cada una (Nota 12.a).



0H0499020

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Como consecuencia de la fusión las rúbricas "Fondos propios" y "Socios externos" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2003 adjunto se han incrementado y reducido, respectivamente, en 22.372 miles de euros.

#### e) Comparación de la información

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2003 y 2002 no son comparables al incorporarse las operaciones de la División de Aislantes de Pfeleiderer AG en agosto de 2002.

#### 4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración, aplicadas en forma homogénea por todas las sociedades consolidadas, utilizadas en la elaboración 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 ampliación de capital y los de primer establecimiento y puesta en marcha, y están contabilizados por los costes incurridos. Se amortizan linealmente en cinco años.

##### b) Inmovilizaciones inmateriales

Se incluyen en esta cuenta:

- Los gastos de investigación y desarrollo de los proyectos que la Dirección de las sociedades consolidadas considera que tienen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico comercial futura y las concesiones, patentes, licencias, marcas y similares. Estos conceptos están valorados al precio de adquisición o por los costes incurridos en el caso de que sean desarrollados por la empresa y se amortizan linealmente en cinco años.
- Determinadas aplicaciones informáticas en funcionamiento, valoradas a su coste de adquisición e implantación y que se amortizan linealmente en tres años.
- Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero que se contabilizan por el coste del bien, sin incluir gastos financieros, y se amortizan linealmente en el período de vida útil estimada.

##### c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Yesos Ibéricos, S.A. e Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (Véanse Notas 7 y 12.d).

En el resto de sociedades consolidadas el inmovilizado adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado al precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Adicionalmente, se incluyen como inmovilizaciones materiales las asignaciones efectuadas de diferencias positivas de consolidación surgidas en la adquisición de sociedades. Al 31 de diciembre de 2003, éstas ascienden a un importe neto de 39.757 miles de euros.

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.



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

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	4
Elementos de transporte	6 / 7

**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, o al valor de realización cuando éste se estima inferior.

Las acciones de la sociedad dominante están valoradas al precio más bajo de coste de adquisición, cotización media del último trimestre del ejercicio, cotización al cierre del ejercicio y precio contemplado en la opción de compra otorgada a determinados empleados de la Sociedad (Nota 21).

Las inversiones financieras temporales a corto plazo corresponden básicamente a cesiones temporales de deuda del estado (bonos del tesoro, deuda pública) con vencimiento en 2004 y se encuentran valoradas a su coste de adquisición.

**e) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación**

El fondo de comercio de consolidación se origina 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.

El fondo de comercio se amortiza linealmente a lo largo del periodo, en ningún caso superior a 20 años, en que se estima más viable la contribución a los beneficios del Grupo, de las sociedades adquiridas. Este periodo es ajustado en aquellos casos en que se modifican las expectativas anteriores o en aquellos casos en que se produce una pérdida notoria de valor del fondo de comercio adquirido (Nota 9). En la práctica totalidad de los casos el periodo de amortización considerado es de 20 años, excepto en el caso de Ursa France, S.A., en el que ha sido establecido en 10 años.

En aquellos casos en que las diferencias entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de las sociedades adquiridas son negativas, estas diferencias se muestran en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" para su reversión futura cuando se pongan de manifiesto los hechos que las originaron.

**f) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Incluye:

- Los gastos de formalización de deudas, que se amortizan en el periodo de vigencia de la deuda.
- 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 de proyección plurianual que se imputan a resultados en el periodo de su proyección económica.

**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 las 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.





0H0499021

### **CLASE 8.ª**

Los saldos de clientes se presentan netos de los importes cobrados por anticipado consecuencia de las operaciones de titulación descritas en la nota 11.

#### **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) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación**

Uralita, S.A., y Aiscondel, S.A. tienen contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a determinados colectivos de trabajadores, jubilados e incapacitados.

En ejercicios anteriores dichas sociedades contrataron con compañías de seguros españolas, ajenas 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.

Para el personal de la sociedad 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 la sociedad. Dentro del capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 se incluye un importe de 1.303 miles de euros por las aportaciones efectuadas en el ejercicio.

De acuerdo con un estudio actuarial preparado por una sociedad independiente, las reservas del Montepío al 31 de diciembre de 2003 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.

Para el resto de sociedades consolidadas el pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2003 incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" los importes que se consideran suficientes para cubrir los compromisos devengados a dicha fecha por este concepto. (Nota 14).

#### **j) Indemnizaciones por bajas**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. Los costes por estas indemnizaciones se registran en el ejercicio en que se acuerda el despido con los respectivos empleados.

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.

#### **k) 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.

#### **l) 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.

Las diferencias de cotización, de futuros y otros instrumentos similares empleados como cobertura, que se pongan de manifiesto a lo largo de la vida de las mismas se contabilizan periodificando los beneficios o quebrantos generados de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

#### **m) Transacciones en moneda extranjera**

La conversión en moneda nacional de las monedas extranjeras distintas al euro 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.

#### **n) 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 previsible y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

#### **ñ) 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, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

Los balances de situación adjuntos recogen en el epígrafe "Otros deudores" del capítulo "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.

#### **o) 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 inventario de los mismos.

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





OH0499022

**CLASE 8.ª****p) Situación medioambiental**

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de considerar como gasto de tipo medioambiental las retribuciones al personal dedicado en exclusiva a funciones medioambientales y los consumos y compras necesarias para actuaciones en éste ámbito, así como la retirada de residuos procedentes de actividades en funcionamiento. El resto de importes relacionados con actividades medioambientales, son considerados como inversión.

Adicionalmente las sociedades consolidadas siguen la política de establecer provisiones para hacer frente a responsabilidades probables u obligaciones de cuantía estimable relacionadas con actividades que afecten al medio ambiente.

**5. Gastos de establecimiento**

El resumen de transacciones en esta cuenta es el siguiente:

Miles de euros

	Gastos de constitución	Gastos de ampliación de capital	Gastos de puesta en marcha	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	442	1.225	1.898	3.565
Adiciones	525	32	1.523	2.080
Cambios en el perímetro de consolidación	-	(6)	(12)	(18)
Amortización	(897)	(445)	(1.335)	(2.677)
Trasposos y otros	666	(333)	83	416
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>736</b>	<b>473</b>	<b>2.157</b>	<b>3.366</b>

**6. Inmovilizaciones inmatrimales**

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

Miles de euros

	Gastos de I+D	Patentes, licencias y marcas	Derechos sobre bienes en "leasing"	Otro inmovilizado inmaterial	TOTAL
<b>COSTE</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2002	10.472	13.710	1.299	28.525	54.006
Cambios en el perímetro de consolidación	(135)	(824)	-	(95)	(1.054)
Adiciones	548	246	122	1.563	2.479
Retiros por venta	(214)	(139)	(67)	(546)	(966)
Trasposos	236	691	-	(927)	-
Otros	(541)	(218)	12.032	(910)	10.363
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>10.366</b>	<b>13.466</b>	<b>13.386</b>	<b>27.610</b>	<b>64.828</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.199	6.010	942	15.820	29.971
Cambios en el perímetro de consolidación	(135)	(824)	-	(27)	(986)
Dotación	1.040	1.046	1.872	7.849	11.807
Retiros por venta	-	(1)	(65)	(493)	(559)
Trasposos	-	199	-	(199)	-
Otros	(324)	(84)	5.681	438	5.711
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>7.780</b>	<b>6.346</b>	<b>8.430</b>	<b>23.388</b>	<b>45.944</b>



La rúbrica "Otros" incluye como concepto más importante la contabilización de acuerdo con normas contables españolas de ciertos contratos de arrendamiento financiero suscritos por la sociedad Ursa Polska Sp. z.o.o. radicada en Polonia.

Las características del conjunto de los contratos de arrendamiento financiero vigentes al 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

Coste de los bienes deducido el valor de la opción de compra	13.124 Miles de €
Coste financiero de los contratos en vigor	4.603 Miles de €
Duración de los contratos	5 a 8 Años
Años transcurridos	1 a 5 Años
Cuotas satisfechas	9.985 Miles de €
Cuotas pendientes	7.742 Miles de €
Valor de la opción de compra	262 Miles de €

## 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:

	Miles de euros					
	Terrenos y Construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizac. materiales en curso	Otro inmovilizado	TOTAL
<b>COSTE</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	337.682	1.020.484	70.050	78.530	37.768	1.544.514
Cambios en el perímetro de consolidación	(5.648)	(32.279)	(5.037)	(4)	(4.931)	(47.899)
Adiciones	13.006	47.784	2.309	17.072	1.405	81.576
Retiros por venta	(25.208)	(62.775)	(4.080)	(560)	(1.730)	(94.353)
Saneamientos	(6.269)	(5.634)	(707)	-	(88)	(12.698)
Reclasificaciones y otros	(12.830)	22.345	(3.131)	(60.268)	13.756	(40.128)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>300.733</b>	<b>989.925</b>	<b>59.404</b>	<b>34.770</b>	<b>46.180</b>	<b>1.431.012</b>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	91.244	603.285	45.545	-	30.287	770.361
Cambios en el perímetro de consolidación	(2.039)	(26.653)	(2.850)	-	(3.204)	(34.746)
Dotación	7.605	58.627	4.354	-	5.263	75.849
Retiros por venta	(5.121)	(49.094)	(2.525)	-	(1.196)	(57.936)
Saneamientos	(2.441)	(2.827)	(649)	-	(84)	(6.001)
Reclasificaciones y otros	(8.980)	10.470	(5.790)	-	(6.973)	(11.273)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>80.268</b>	<b>593.808</b>	<b>38.085</b>	<b>-</b>	<b>24.093</b>	<b>736.254</b>

Las adiciones más importantes corresponden a la construcción de nuevas plantas de producción y a la implantación de nuevas tecnologías de fabricación.

En el ejercicio 2003 y como consecuencia de las reorganizaciones operativas y saneamientos llevados a cabo por el Grupo en la División de Aislantes, cuyos efectos han sido cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, la provisión por depreciación del inmovilizado material registrada en el ejercicio anterior resulta innecesaria; por este motivo dicha provisión ha sido revertida generando un ingreso de 5.200 miles de euros que se incluye en la rúbrica "Ingresos o beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta.

Los principales retiros por venta corresponden a la enajenación en firme a terceros de instalaciones no operativas o integradas en actividades abandonadas por el Grupo. El conjunto de estas operaciones han generado un beneficio neto 15.002 miles de euros que se encuentra distribuido entre los epígrafes "Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial" y "Pérdida en enajenación de inmovilizado material e inmaterial" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta. (Nota 18.e)

Los saneamientos corresponden a la adaptación al valor de mercado de ciertos inmuebles e instalaciones no operativas de las sociedades Ursa France, S.A. y Fibrocementos de Levante, S.A. y han sido incluidos en el epígrafe "Gastos o pérdidas extraordinarias" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2003 adjunta (Nota 18.g). El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2003 del conjunto de los elementos, fundamentalmente terrenos y construcciones, no afectos directamente a la explotación asciende a 4.968 miles de euros que han sido clasificados en el epígrafe "Otro inmovilizado". 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.

Según se indica en la Nota 4.c las sociedades consolidadas Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Yesos Ibéricos, S.A. e Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, 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.



0H0499023

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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 2003 es como sigue:

	Miles de euros		
	Incremento	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	12.425	3.771	8.654
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.807	9.429	378
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	515	473	42
Otro inmovilizado material	796	647	149
<b>TOTAL</b>	<b>23.543</b>	<b>14.320</b>	<b>9.223</b>

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2003 ascendió a 718 miles de euros.

Del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2003 se encuentran totalmente amortizados algunos elementos en uso cuyos valores de coste y correspondiente amortización acumulada son de aproximadamente 280 millones de euros.

Existen pólizas de seguro para cubrir posibles riesgos a los que 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 valor neto en libros actualizado de dichos bienes al 31 de diciembre de 2003 asciende a 242.056 miles de euros.

**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 al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Miles de euros			
	Domicilio	Actividad	% de participación	Inversión neta del grupo
Sal Doméstica, S.A.	Pamplona	Química	24	1.277
Piresa, S.A.	Tarragona	Incineración	3,47	356
UTE Idae – Nueva Cerámica	Madrid	Energía	30	188
Otras inversiones en acciones				374
<b>TOTAL</b>				<b>2.195</b>

El movimiento de estas participaciones en el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Coste	Provisión Depreciación
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4.504	1.370
Cambios en el perímetro de consolidación	(534)	(30)
Ventas	(13)	(7)
Traspaso a participaciones puestas en equivalencia	(59)	-
Otros	(80)	-
Dotación	-	290
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>3.818</b>	<b>1.623</b>



## b) Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

El movimiento en el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.295
Cambios en el perímetro de consolidación	(219)
Adiciones	177
Cancelaciones	(164)
Reclasificaciones y otros	(171)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>918</b>

## c) Otros deudores

La composición al 31 de diciembre de 2003 y el movimiento registrado en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros		
	Préstamos al personal	Otros créditos no comerciales	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	723	661	1.384
Adiciones	165	37	202
Cancelaciones	(247)	(143)	(390)
Reclasificaciones y otros	14	(382)	(368)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>655</b>	<b>173</b>	<b>828</b>

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 tienen su vencimiento en 2005.

## 9. Fondo de comercio de consolidación

Las variaciones en el fondo de comercio de consolidación en el ejercicio 2003 son las siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	73.973
Adiciones	222
Ajuste del coste final de la División de Aislantes de Pfeleiderer, AG	10.296
Amortización	(5.848)
Cancelación extraordinaria	(6.000)
Otros	44
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>72.687</b>

En el ejercicio 2003 se ha culminado el proceso formal de compra de las sociedades de la División de Aislantes de Pfeleiderer AG que tuvo lugar en 2002, así como los estudios encaminados a evaluar de forma precisa las expectativas de generación de beneficios futuros en los mercados en que actúan dichas sociedades una vez integradas en la División de Aislantes del Grupo Uralita y la evaluación del coste final de la operación. En base a las conclusiones de estos estudios se han identificado las plusvalías tácitas existentes y se ha llevado a cabo la asignación definitiva del fondo de comercio de consolidación a las distintas sociedades adquiridas.

Asimismo, y en base a los estudios anteriores, se ha puesto de manifiesto la necesidad de actualizar el importe del fondo de comercio asignado en años anteriores a la sociedad Ursa France, S.A. reduciéndolo en un importe de 6.000 miles de euros. Este importe se incluye en el apartado "Gastos o pérdidas extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta (Nota 18.g).

La composición al 31 de diciembre de 2003 del fondo de comercio de consolidación, según las participaciones que lo han generado es:





OH0499024

CLASE 8.ª

Miles de euros

	Fondo de comercio original	Amortización	Neto
OAO URSA Tchudovo	25.465	1.698	23.767
Cerámiques Estructurals del Penedés, S.A.	22.721	4.129	18.592
URSA Salgotarjan Rt.	12.101	807	11.294
URSA Dämmssysteme Austria GmbH	11.031	735	10.296
Ursa France, S.A.	18.714	13.824	4.890
Nueva Cerámica ARB, S.A.	2.448	581	1.867
Uralita Industria e Comercio, Ltda..	1.297	233	1.064
Yesos Ibéricos, S.A.	9.095	8.262	833
Mehr & Held GmbH	90	6	84
<b>TOTAL</b>	<b>102.962</b>	<b>30.275</b>	<b>72.687</b>

**10. Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Las transacciones del ejercicio 2003 son las siguientes:

Miles de euros

	Gastos de formalización de deudas	Intereses de préstamos y otras deudas	Intereses de contratos de "leasing"	Otros	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	892	265	-	5.103	6.260
Adiciones	7.337	1.040	1.280	365	10.022
Amortización	(1.635)	(129)	(271)	(2.533)	(4.568)
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	(235)	(235)
Otros	1	-	-	(1.029)	(1.028)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>6.595</b>	<b>1.176</b>	<b>1.009</b>	<b>1.671</b>	<b>10.451</b>

Las adiciones más importantes corresponden a los gastos de apertura del préstamo sindicado que se describe en la Nota 16.

**11. Deudores**

A 31 de diciembre de 2003 las sociedades consolidadas Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. y Yesos Ibéricos, S.A. tienen suscrito con la entidad Banque Bruxelles Lambert, S.A. un contrato de cesión de derechos de crédito sin recurso (titulización). En virtud de este contrato, el saldo del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2003 se encuentra minorado en 83.834 miles de euros. Del importe total de la cartera vendida, en virtud de las condiciones establecidas en el mencionado contrato, al 31 de diciembre de 2003 Banque Bruxelles Lambert, S.A. ha financiado a las sociedades 53.142 miles de euros, quedando, por tanto, a dicha fecha, pendiente de cobro a esta entidad financiera un importe de 30.692 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros deudores" a corto plazo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2003.

**12. Fondos propios**

Las variaciones en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 2003, son las siguientes:

Miles de euros

	Capital Suscrito	Prima de emisión	Reservas de la sociedad dominante	Reservas en edades consolid.	Diferencia de convers.	Pérdidas y ganancias	TOTAL FONDOS PROPIOS
31 de diciembre de 2002	134.885	112.027	45.883	87.496	(20.841)	16.679	376.129
Distribución resultado 2002			998	8.299		(16.679)	(7.382) (*)
Fusión de Uralita, S.A. y Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A.(Nota 3.d)	7.315			15.057			22.372
Conversión de estados financieros de filiales a euros					(10.190)		(10.190)
Reclasificación				755	(755)		-
Otros				710			710
Resultado de 2003						(41.931)	(41.931)
<b>31 de diciembre de 2003</b>	<b>142.200</b>	<b>112.027</b>	<b>46.881</b>	<b>112.317</b>	<b>(31.786)</b>	<b>(41.931)</b>	<b>339.708</b>

(\*) Dividendo del ejercicio 2002

**a) Capital suscrito**

Con motivo de la absorción de Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. por parte de la Sociedad (Nota 3.d), en Diciembre de 2003 ha tenido lugar una ampliación de capital por importe de 7.315 miles de euros, formalizada mediante la emisión de 3.386.495 acciones de 2,16 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 65.833.269 acciones al portador de 2,16 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

El único accionista de la Sociedad con participación superior al 10% es Nefinsa, S.A., cuya participación efectiva al 31 de diciembre de 2003 es del 43,98% del capital social.

**b) Acciones de la sociedad dominante**

Al 31 de diciembre de 2003 Uralita, S.A. poseía las siguientes acciones propias:

Número de acciones	924.928
% sobre capital suscrito	1,40
Precio de adquisición, miles de euros	6.053
Valor de cotización por acción al 31 de diciembre de 2003 (euros)	7,38

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 21.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2003 autorizó la adquisición de acciones propias hasta el máximo legal permitido.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 6.028 miles de euros al que figuran valoradas las acciones propias en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

En el ejercicio 2003 no se han producido transacciones con las acciones propias. La variación del importe reflejado en los balances de situación adjuntos obedece a la aplicación de los criterios de valoración mencionados en la Nota 4.d.

**c) 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.





0H0499025

**CLASE 8.<sup>a</sup>**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 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.

**d) Reservas en sociedades consolidadas**

El epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 tiene la siguiente asignación por sociedades:

	Miles de euros
Uralita Tejas, S.L.	42.752
Yesos Ibéricos, S.A.	28.688
Aiscondel S.A.	26.961
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	23.311
Uralita Productos y Servicios, S.A.	17.483
Teczone Española, S.A.	8.209
OAO Ursa Tschudowo	4.050
Aragonesas Derivados Electroquímicos Levante, S.A.	2.098
Ursa Salgotarjan, Rt.	1.053
Ursa Internacional GmbH	(1.090)
Electroquímica Andaluza, S.A.	(3.713)
Poliglás, S.A.	(13.536)
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	(45.603)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	(658)
Ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz	22.312
<b>TOTAL</b>	<b>112.317</b>

Del total de las "Reservas en sociedades consolidadas", al 31 de diciembre de 2003, un importe de 65.401 miles de euros tiene la naturaleza de reservas restringidas, antes de considerar los ajustes de consolidación. De este importe, 21.172 miles de euros 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.

**e) Resultado del ejercicio**

La aportación por sociedades al resultado consolidado atribuido a la sociedad dominante en el ejercicio 2003 es la siguiente:



	Miles de euros
Uralita, S.A.	(5.470)
Yesos Ibéricos, S.A.	15.132
Aiscondel, S.A.	4.589
Aragonesas Derivados Electroquímicos Levante, S.A.	3.295
OAD Ursa Tschudowo	2.772
OOO Ursa Serpuchow	2.658
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	2.131
Ursa Salgotarjan, Rt.	1.883
Teczone Española, S.A.	1.793
Aiscondel Laminados, S.A.	(1.120)
Gres de Valls, S.A.	(2.024)
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	(2.980)
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.	(4.455)
Matcarrier, S.A.	(5.917)
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	(8.512)
Uralita Productos y Servicios, S.A.	(9.297)
Ursa Internacional GmbH	(9.962)
Poliglás, S.A.	(25.661)
Otras, positivas o negativas por importes inferiores a un millón de euros	(786)
<b>TOTAL</b>	<b>(41.931)</b>

### 13. Socios externos

La composición por sociedades al 31 de diciembre de 2003 y las variaciones en el ejercicio 2003 son las siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo a 31/12/02	Distribuc. del resultado de 2002	Cambios de perímetro y participación y otros	Diferencia de conversión	Resultado de 2003	Saldo a 31/12/03
Uralita Tejas, S.L. consolidado	49.490	(2.779)	(3.794)	33	3.408	46.358
Yesos Ibéricos, S.A.	36.241	(3.976)	-	-	10.364	42.629
OAD Ursa Tschudowo	4.845	-	(1.648)	(391)	590	3.396
Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3.d) y Aiscondel, S.A.	26.865	-	(25.976)	-	662	1.551
Promat Ibérica, S.A.	931	(294)	-	-	593	1.230
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. consolidado	260	-	(1)	-	85	344
Gres de Valls, S.A. consolidado	1.314	-	(998)	(156)	(160)	-
<b>TOTAL</b>	<b>119.946</b>	<b>(7.049)</b>	<b>(32.417)</b>	<b>(514)</b>	<b>15.542</b>	<b>95.508</b>

La composición por conceptos de la participación de socios externos al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Miles de euros						
	Capital desembols.	Reserva de revalorizac. R.D.Ley 7/96	Otras reservas restringidas	Reservas de libre disposición	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio	TOTAL
Uralita Tejas, S.L. consolidado	13.503	1.615	4.479	24.966	(1.613)	3.408	46.358
Yesos Ibéricos, S.A.	10.845	2.452	4.173	14.795	-	10.364	42.629
OAD Ursa Tschudowo	3	-	-	3.195	(392)	590	3.396
Aiscondel, S.A. consolidado	431	-	-	458	-	662	1.551
Promat Ibérica, S.A.	206	-	41	390	-	593	1.230
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. consolidado	92	-	18	149	-	85	344
Gres de Valls, S.A. consolidado	-	-	-	160	-	(160)	-
<b>TOTAL</b>	<b>25.080</b>	<b>4.067</b>	<b>8.711</b>	<b>44.113</b>	<b>(2.005)</b>	<b>15.542</b>	<b>95.508</b>



OH0499026

**CLASE 8.ª****14. Provisiones para riesgos y gastos**

El resumen de movimientos en el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Complementos de jubilación	Impuestos	Cancelación de la actividad del amianto	Otros riesgos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002	5.195	1.822	964	8.134	16.115
Cambios en el perímetro de consolidación				(108)	(108)
Dotación	776	47	-	2.936	3.759
Aplicaciones	(445)	(37)	(355)	(1.305)	(2.142)
Reversión a resultados	(1.281)	(1.232)	-	(34)	(2.547)
Reclasificaciones y otros	1.657	2.895	-	(4.558)	(6)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>5.902</b>	<b>3.495</b>	<b>609</b>	<b>5.065</b>	<b>15.071</b>

La reversión a resultados está justificada por la desaparición del riesgo que motivó la dotación en ejercicios anteriores o a la actualización de las estimaciones del importe de dicho riesgo

**15. Obligaciones en circulación**

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 de Uralita, S.A. por importe original de 300 miles de euros 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.

**16. Deudas con entidades de crédito**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	LIMITE	DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo
Préstamo sindicado	508.125	249.375	158.750
Otros préstamos y pólizas de crédito	107.437	2.358	34.057
Efectos descontados y no vencidos		-	18.364
<b>TOTAL</b>	<b>615.562</b>	<b>251.733</b>	<b>211.171</b>

El préstamo sindicado fue formalizado en junio de 2003 con diversas entidades financieras y se instrumenta en tres tramos; un primer tramo "A" de 125 millones de euros con vencimiento a 18 meses, un tramo "B" de 225 millones amortizable en 6 años, de los que a 31 de diciembre de 2003 se habían amortizado 16,9 millones de euros, y una línea de crédito "C" de 175 millones con vencimiento a 5 años. Devenga un tipo de interés variable referenciado al euríbor. La financiación prevé las estipulaciones habituales en este tipo de operaciones, entre las que se encuentran la permanencia de Nefinsa, S.A. como socio de referencia de Uralita, el cumplimiento de determinados parámetros financieros y de rentabilidad y una política de reparto de dividendos no superior al 50% del beneficio consolidado atribuible.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el grado actual y perspectivas de cumplimiento de los parámetros mencionados no dará lugar a ningún cambio significativo en las condiciones vigentes del préstamo sindicado.

Se han contratado coberturas de tipo de interés, mediante instrumentos derivados, asociadas a este préstamo. Como consecuencia de estas coberturas, el tipo de interés efectivo para el primer tramo "A" queda establecido en un tipo fijo de mercado. Para el segundo tramo "B" el tipo efectivo, considerando la cobertura, queda establecido en un interés variable de mercado, con una barrera del 2,915%.

El resto de préstamos y créditos a corto plazo están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor. Estas deudas están garantizadas mediante garantía personal de las sociedades.

## 17. Avales

Al 31 de diciembre de 2003 las sociedades consolidadas tenían recibidos avales de entidades bancarias por importe de 27.293 miles de euros, 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.

## 18. Ingresos y gastos

### a) Transacciones en mercados exteriores

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

	Cifra de negocios		Compras	
	Mercado nacional	Mercado exterior	Mercado nacional	Mercado exterior
Sociedades españolas	665.243	207.708	361.747	24.417
Sociedades extranjeras	24	441.581	170	118.679
<b>TOTAL</b>	<b>665.267</b>	<b>649.289</b>	<b>361.917</b>	<b>133.096</b>

La mayoría de estas transacciones han sido realizadas en euros.

### b) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2003 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	Miles de euros	%
Aislantes	433.284	33,-
Sistemas de Tuberías	209.718	16,-
Tejados y Cubiertas	244.926	18,6
Yesos	161.819	12,3
Química	262.511	20,-
Otras actividades	2.298	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.314.556</b>	<b>100,-</b>

### c) Aprovisionamientos

La composición de esta rúbrica es la siguiente:

	Miles de euros
Compras	520.013
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias	1.676
Otros gastos externos	21.621
<b>TOTAL</b>	<b>543.310</b>

### d) Personal

El número medio de personas empleadas por el conjunto de sociedades consolidadas en el ejercicio 2003 fue de 6.800 con la siguiente distribución por categorías:

Directivos	184
Titulados, técnicos y mandos	706
Comerciales	920
Administrativos	754
Operarios	4.236

### e) Beneficios y pérdidas en enajenación de inmovilizado material e inmaterial

Corresponde a la venta a entidades independientes del Grupo, de diversos inmuebles no utilizados en la actividad. El importe total de las transacciones asciende a 44.287 miles, cobrados en su totalidad al 31 de diciembre de 2003. (Nota 7).





OH0499027

**CLASE 8.ª****f) Pérdida en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas**

Corresponde a la venta en firme a entidades independientes del Grupo, de las participaciones en Gres de Valls, S.A., y Aiscondel Laminados, S.A. (Nota 2). A 31 de diciembre de 2003 se encuentra pendiente de cobro un importe de 2.000 miles de euros derivado de estas transacciones.

**g) Otros gastos e ingresos extraordinarios**

La composición de estas rúbricas en el ejercicio 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Gastos	Ingresos
Indemnizaciones por bajas de personal (Nota 4.j)	31.162	
Adaptación al valor de mercado de inmuebles no utilizados en la actividad (Nota 7)	6.697	
Cancelación extraordinaria del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	6.000	
Dotación a provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)	3.759	
Pérdidas de ejercicios anteriores	1.909	
Reversión de la diferencia negativa de consolidación		11.590
Reversión de provisiones por depreciación del inmovilizado material (Nota 7)		5.200
Aplicación de subvenciones en capital		2.022
Reversión de provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)		2.547
Otros	14.190	6.752
<b>TOTAL</b>	<b>63.717</b>	<b>28.111</b>

La diferencia negativa de consolidación que figuraba en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2002 adjunto, por un importe de 11.590 miles de euros, fue constituida en el ejercicio 2002 como consecuencia de la adquisición de la División de Aislantes de Pfliderer AG y representaba la provisión necesaria para cubrir los costes de integración de las sociedades adquiridas en la División de Aislantes del Grupo Uralita y la reorganización global de dicha División. Este proceso ha sido prácticamente culminado en 2003 registrándose los costes correspondientes. En consecuencia, la diferencia negativa de consolidación ha sido revertida a resultados al haberse puesto de manifiesto los hechos que la originaron.

**19. Situación fiscal**

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto de sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales españolas en las que su participación es superior al 75%.

En el presente ejercicio la base imponible generada en consolidación fiscal ha sido negativa en 74.223 miles de euros y podrá ser compensada con bases imponibles positivas futuras hasta 2018. Incluida la correspondiente a 2003, el grupo fiscal dispone de bases imponibles negativas y otros créditos fiscales pendientes de aplicar por un importe aproximado de 186.993 miles de euros para utilizar en años futuros hasta 2018. Adicionalmente, la sociedad integrada en el grupo fiscal consolidado Aiscondel, S.A. dispone de un importe de 54.820 miles de euros por bases imponibles negativas a compensar en forma individual hasta 2008.

El resto de sociedades consolidadas tributa individualmente por el impuesto de sociedades en forma individual. El resultado agregado antes de impuesto del conjunto de estas sociedades asciende a 53.977 miles de euros y no existen diferencias permanentes y temporales significativas, ni derechos fiscales pendientes de compensar por cuantía relevante.

Al 31 de Diciembre de 2003, Uralita, S.A. y las sociedades del grupo consolidado fiscal tienen abiertos a inspección los ejercicios 1997 a 2003, ambos inclusive, y distintos ejercicios el resto de sociedades consolidadas no pertenecientes al grupo fiscal. 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.

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se incluyen deducciones por importe de 1.387 miles de euros procedentes de inversiones en equipos destinados a reducir el impacto medioambiental que ascienden a 13.882 miles de euros

#### Deducción por reinversión

Distintas sociedades del Grupo se acogieron en los años 2001, 2002 y 2003 a la reinversión de beneficios extraordinarios recogida en la Ley 43/1995 del impuesto de sociedades, de acuerdo con el siguiente detalle:

					Miles de euros
Año de generación.	Sociedad que genera	Beneficio	Reinversión	Sociedad que reinvierte	Año de reinversión
2001	CERAM.STRUCT.PENEDES	63	63	CERAM.STRUCT.PENEDES	2001
2001	FIBROCEMENTOS NT	240	240	FIBROCEMENTOS NT	2001
2001	MATCARRIER	20	20	MATCARRIER	2001
2001	TECZONE ESPAÑOLA	7.516	10.518	TECZONE ESPAÑOLA	2002
				URALITA	2002
2001	URALITA	136	2.825	URALITA	2002
2001	AISCONDEL	6.366	10.008	AISCONDEL	2003
				ARAGONESAS IND.Y ENERG	2003
				ARAGONESAS DELSA	2003
2002	CERAM.STRUCT.PENEDES	102	102	CERAM.STRUCT.PENEDES	2002
2002	AISCONDEL	244	690	AISCONDEL	2002
2002	URALITA SIST. TUBERIAS	930	1.768	URALITA SIST. TUBERIAS	2002
2002	URALITA	2.935	5.303	URALITA	2002
2002	POLIGLAS	17.704	21.375	URALITA	2002
2003	AISCONDEL	9.595	15.052	URALITA	2002
2003	URALITA	2.935	5.303	URALITA	2002
2003	ARAGONESAS DELSA	7.537	21.562	ARAGONESAS DELSA	2002
				ARAGONESAS DELSA	2003

A 31 de diciembre de 2003 no queda pendiente de reinvertir ninguna cantidad y está pendiente de aplicar la totalidad de las deducciones por este concepto, cuya cuantía asciende a 10.367 miles de euros.

#### **20. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Uralita, S.A. y otra información**

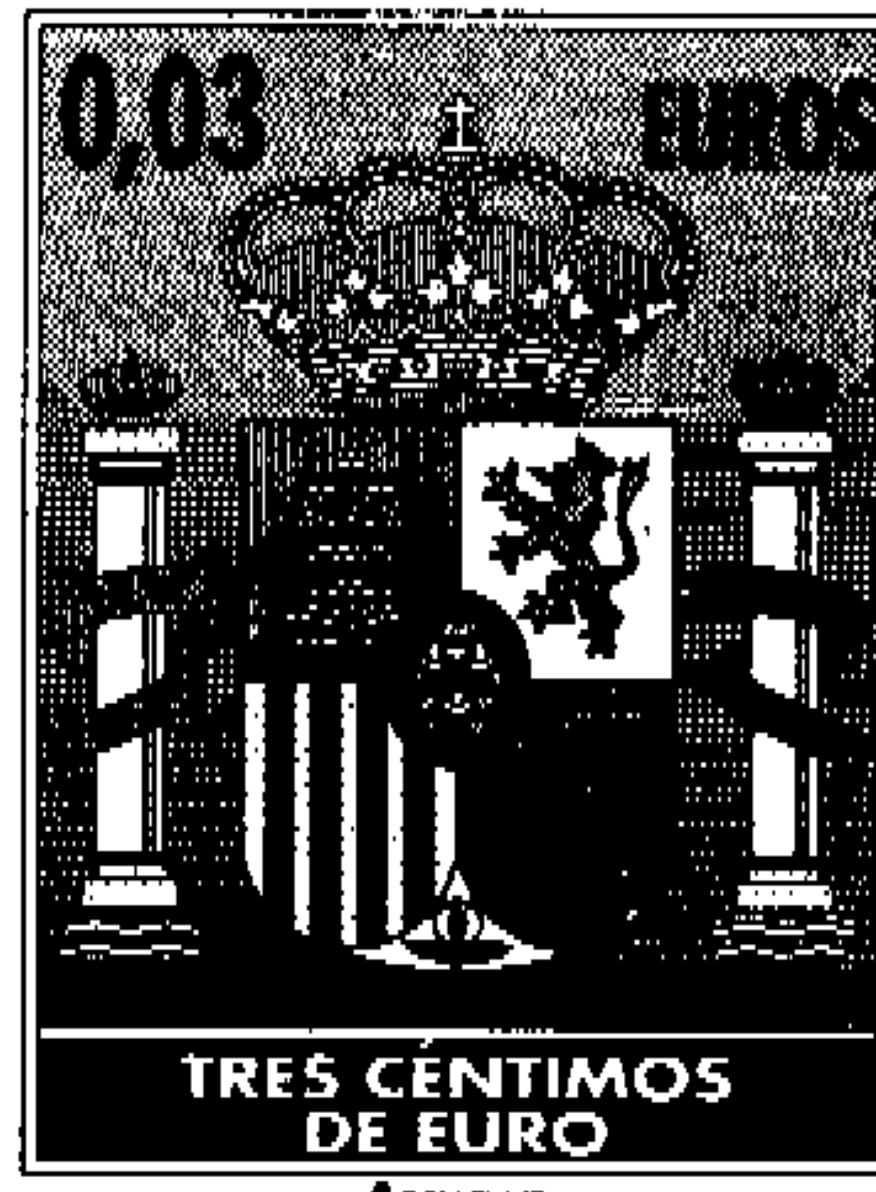
Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2003 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. han sido de 476 miles de euros en concepto de retribuciones dinerarias y en especie y 480 miles de euros en concepto de dietas.

Hasta que se ha llevado a cabo la fusión de Uralita, S.A. y Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (Nota 3.d.) las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de esta sociedad que corresponden a consejeros de Uralita, S.A. ascienden a 225 miles de euros en concepto de dietas.

Desde el 19 de julio de 2003, fecha de la entrada en vigor de la Ley 26/2003, los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las sociedades que componen el Grupo Uralita. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de dichas sociedades

En relación con las sociedades dependientes, en todos los casos los miembros de sus órganos de administración lo son en representación de Uralita, S.A., como accionista mayoritario, con la excepción de diversas sociedades dependientes, principalmente en las Divisiones de Yesos y Tejas (Nota 2), cuyos órganos de administración incluyen representantes del Grupo Lafarge, accionista minoritario, que desarrolla actividades similares a las que constituyen el objeto social de algunas de las sociedades que forman el Grupo Uralita. Los representantes de los Grupos Uralita y Lafarge en estos órganos de administración no poseen participaciones en el capital de sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las sociedades que componen el Grupo Uralita, ni ostentan cargos de responsabilidad en otras sociedades ajenas a los Grupos indicados, que desarrollen una actividad similar a la del Grupo Uralita.





0H0499028

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Como consecuencia de la incorporación de Nefinsa al accionariado y ante la necesidad de apoyar la gestión del Grupo Uralita, ambas entidades firmaron un contrato de prestación de servicios de gestión, cuyos términos fueron aprobados por el Comité de Retribuciones y Nombramientos, y la facturación correspondiente revisada por el Comité de Auditoría. La facturación de Nefinsa se ha venido realizando mensualmente por los honorarios y gastos realmente incurridos y lógicamente ha sido decreciente a lo largo del año, de forma que del total facturado en el año 2003, por 1.172 miles de euros, el 85% correspondió al primer semestre del año.

### 21. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2003 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., tiene otorgada a determinados empleados de la Sociedad una opción de compra de 348.125 acciones de la Sociedad a un precio de 6,90 euros por acción. El vencimiento de esta opción es 2004 (Notas 4.d y 12.b).

En el ejercicio 2003 el derecho de opción se ha ejecutado o cancelado para 1.473.875 acciones.

### 22. Información sobre medio ambiente

Algunas de las sociedades consolidadas están obligadas a cumplir con una serie de disposiciones legales relacionadas con la prevención, reducción de emisiones, recuperación de zonas, protección y mejora del medio ambiente, lo que ha supuesto la realización de una serie de inversiones y gastos.

Los valores de coste y amortización acumulada a 31 de diciembre de 2003 de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente ascienden a 29.942 y 8.232 miles de euros, respectivamente.

Los gastos incurridos en el ejercicio 2003 cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, ascienden a 7.925 miles de euros, de los cuales 7.526 miles de euros tienen naturaleza ordinaria y 399 miles de euros corresponden a gastos extraordinarios. Los gastos ordinarios corresponden básicamente a retribuciones al personal dedicado a actividades medioambientales, recogida y tratamiento de residuos, auditorías y certificaciones medioambientales mientras que los extraordinarios se deben principalmente a necesidades de adaptación a normativas de la Unión Europea.

Las provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales arrojan un saldo al cierre del ejercicio 2003 de 1.133 miles de euros, habiéndose dotado 629 miles de euros, destinados al desmantelamiento de instalaciones y reciclado de materiales, y efectuado aplicaciones por valor de 69 miles de euros relativos a trabajos de limpieza y retirada de residuos consecuencia de la cancelación en ejercicios anteriores de los procesos productivos en los que se empleaba amianto.

El seguimiento de las contingencias medioambientales se efectúa principalmente por personal propio especializado, quedando encomendado a terceros la realización de auditorías medioambientales y la gestión y retirada de residuos. De las evaluaciones efectuadas no se han puesto de manifiesto eventuales efectos sobre el patrimonio y los resultados de las sociedades ni se espera que se pongan de manifiesto contingencias adicionales de tipo medioambiental como consecuencia de la actividad.

Las subvenciones de naturaleza medioambiental recibidas en el ejercicio 2003 han ascendido a 356 miles de euros.

### 23. Cuadro de financiación

En la página siguiente aparece el cuadro de financiación consolidado relativo a los ejercicios 2003 y 2002.



## CUADRO DE FINANCIACION - GRUPO CONSOLIDADO

Miles de euros

APLICACION	2003	2002	ORIGEN	2003	2002
<b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	12.102	4.719	<b>RECURSOS PROCEDENTES DE DE LAS OPERACIONES</b>	66.098	89.547
<b>ADQUISICION DE INMOVILIZADO</b>	84.675	152.178	· Atribuidos a la sociedad dominante	43.589	65.551
· Inmovilizaciones inmateriales	2.479	10.850	· Atribuidos a socios externos	22.509	23.996
· Inmovilizaciones materiales	81.576	140.306	<b>SUBVENCIONES DE CAPITAL</b>	3.677	55
· Inmovilizaciones financieras	620	1.022	<b>ENAJENACIONES DE INMOVILIZADO</b>	51.832	22.475
<b>ADQUISICION DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	-	4.174	· Inmovilizaciones inmateriales	407	-
<b>DIVIDENDOS</b>	17.712	11.985	· Inmovilizaciones materiales	51.419	21.992
· De la sociedad dominante	7.382	7.850	· Inmovilizaciones financieras	6	1.483
· De las sociedades del grupo atribuidos a socios externos	10.330	4.135	<b>ENAJENACION DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	-	3.006
<b>RECURSOS APLICADOS EN LA ADQUISICION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS</b>	-	113.868	<b>RECURSOS GENERADOS EN LA ENAJENACION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS</b>	2.324	9.337
<b>CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO</b>	1.727	111.653	<b>CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>	554	6.447
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	2.142	4.485	<b>OBTENCION DE DEUDA A LARGO PLAZO</b>	247.986	4.225
<b>OTROS</b>	-	4.793	<b>OTROS</b>	6.197	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	118.358	407.855	<b>TOTAL ORIGENES</b>	378.668	138.992
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento de capital circulante)</b>	260.310		<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante)</b>		269.763

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	AUMENTO (DISMINUCION)	
	2003	2002
Existencias	(41.304)	36.118
Deudores	(45.568)	26.996
Acreedores	353.917	(345.629)
Inversiones financieras temporales	(2.898)	(6.338)
Tesorería	(8.351)	20.778
Ajustes por periodificación	4.514	(1.138)
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>260.310</b>	<b>(269.763)</b>

Miles de euros

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	2003		2002	
	Sociedad dominante	Socios externos	Sociedad dominante	Socios externos
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	(41.931)	15.542	16.679	15.541
<b>Gastos que no afectan al circulante</b>				
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	83.170	7.163	67.510	8.328
Amortización del fondo de comercio de consolidación	5.791	57	4.197	14
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	4.546	22	3.337	13
Variación provisiones del inmovilizado financiero	290	-	97	32
Pérdida por operaciones con acciones de la sociedad dominante	-	-	100	-
Pérdida en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	11.676	-	-	-
Dotación a provisiones para riesgos y gastos	3.627	132	4.765	55
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	10	274	-	-
Saneamiento del inmovilizado material	6.697	-	-	-
Cancelación extraordinaria del fondo de comercio de consolidación	6.000	-	5.435	-
<b>Ingresos que no afectan al circulante</b>				
Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(15.001)	(1)	(12.262)	-
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	-	-	(284)	55
Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas	-	-	(8.137)	-
Reversión depreciación de acciones de la sociedad dominante	(607)	-	(69)	-
Reversión provisión depreciación inmovilizado material	(5.200)	-	-	-
Reversión diferencia negativa de consolidación	(11.590)	-	-	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(1.843)	(179)	(1.979)	(290)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	43	(108)
Reversión de provisiones para riesgos y gastos	(2.046)	(501)	(13.481)	34
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>43.589</b>	<b>22.509</b>	<b>65.951</b>	<b>23.596</b>





0H0499030

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES**

Las presentes Cuentas Anuales del Grupo Consolidado de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance, 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 24 de Marzo de 2.004. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.003, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del 0H0499016 al 0H0499028 incluyendo la presente 0H0499030 en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

**PRESIDENTE.**

**CONSEJERO**

Fdo. Javier Serratosa Luján

Fdo. Nefinsa, S.A. (representada por  
(D. Pablo Serratosa Luján)

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Atalaya Inversiones, S.R.L.  
(representada por  
D. Juan Pedro Alvarez Giménez)

Fdo. Caja de Ahorros de Salamanca  
y Soria "Caja Duero" (representada  
por D. Dativo Martín Jiménez)

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Javier Echenique Landívar

Fdo. José M. Serra Peris

**CONSEJERO**

**CONSEJERO**

Fdo. Jesús Quintanal San Emeterio

Fdo. José Ignacio Olleros Piñero

**CONSEJERO**

Fdo. Iñigo Jodra Uriarte

D. José A. Carrascosa Ruiz

**SECRETARIO-CONSEJERO**

Fdo. Javier González Ochoa





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H0499029

## Grupo Uralita Consolidado

### Informe de Gestión del Ejercicio 2003

#### 1. RESULTADOS

El Grupo Uralita ha aumentado en 2003 de forma relevante sus Ventas, EBITDA y Flujo de Caja libre en un año de redefinición estratégica y organizativa y de profundos saneamientos.

La elevada actividad de la construcción en España ha compensado en gran parte la decepcionante evolución del sector químico, permitiendo alcanzar durante el ejercicio 2003 unas Ventas de 1.314,6 millones de Euros, lo que supone un crecimiento del 12,2% respecto al año 2002. El peso de las Ventas realizadas fuera de España ha continuado creciendo hasta representar el 49,4% del total, dato consistente con el esfuerzo de diversificación de mercados, productos y aplicaciones que está realizando Uralita para reducir su exposición a los ciclos económicos y sectoriales.

El EBITDA consolidado ascendió a 162,1 millones de Euros en 2003. Ello supone un aumento del 10,8% respecto a 2002, porcentaje que se eleva hasta el 29,8% en el caso de los negocios estratégicos (Aislantes, Yesos, Tejas y Sistemas de Tuberías). El Margen EBITDA sobre Ventas de los negocios estratégicos ha mejorado desde el 15,9% en 2002 al 16,5% en 2003. Destacan en este apartado las Divisiones de Aislantes y Yesos, con Márgenes EBITDA del 16,6% y 27,7% respectivamente.

El Resultado Neto de la Sociedad Dominante de -41,9 millones de Euros incluye Resultados Extraordinarios de -32,0 millones de Euros como consecuencia del profundo esfuerzo de saneamientos emprendido por el nuevo equipo gestor durante el año 2003, que ha permitido sentar las bases para la consecución de los objetivos establecidos para el periodo 2004-2006.

La mejora de la rentabilidad operativa, la gestión activa de inversiones y los saneamientos han permitido generar un Flujo de Caja Libre de 83,8 millones de Euros en 2003, frente a la media de -34 millones de Euros del periodo 2000-2002. Ello ha hecho posible reducir el endeudamiento del Grupo en 74 millones de Euros con respecto a la Deuda Neta de 525 millones de Euros de Junio 2003 una vez culminada la refinanciación del endeudamiento del Grupo incorporando la adquisición de la división de aislantes de Pfeiderer. Dicho endeudamiento explica el crecimiento del 11,1% de los gastos financieros netos por endeudamiento respecto a 2002. No obstante, el coste medio de la deuda del Grupo se redujo del 5,6% de 2002 al 4,3% en el 2003.

#### 2. RESULTADOS POR DIVISIONES

La División de Aislantes aumentó considerablemente sus Ventas y EBITDA durante 2003, sobre todo en los negocios estratégicos de Lana de Vidrio y XPS, en los que ha consolidado su posición como segundo fabricante europeo. Asimismo, completó el proceso de integración del negocio adquirido a Pfeiderer y acometió una profunda reestructuración industrial que culminó con la desinversión de los negocios no estratégicos de EPS y Lana de Roca y la reducción de 19 a 13 fábricas, al tiempo que ha reforzado su liderazgo en Europa del Este con la apertura de una nueva fábrica en Rusia.

La División de Yesos sigue siendo un pilar de la rentabilidad del Grupo. Ventas y márgenes crecieron en 2003 en sus dos líneas de negocio: Placa de Yeso continuó aumentando su penetración como alternativa a la tabiquería tradicional, mientras que Yeso en Polvo aumentó sus ingresos procedentes de aplicaciones de mayor valor añadido.

En la División de Tejados y Cubiertas en su conjunto los resultados empeoraron en 2003 en relación con el año anterior debido a la negativa evolución de la demanda en tres de los seis negocios que componen la División: Cerámica Plana, Brasil y Portugal. No obstante, el negocio estratégico de Tejas en España, principal actividad de la División, tuvo una evolución favorable. Adicionalmente, durante el 2003 se acometieron importantes esfuerzos de mejora operativa, como la unificación de redes comerciales y la optimización de capacidad, así como la desinversión del negocio no estratégico de Cerámica Plana.

La División de Sistemas de Tuberías tuvo en 2003 un desempeño muy inferior al previsto debido fundamentalmente al retraso en la contratación de los negocios de Obra Civil y Riego, lo que no ha permitido optimizar su capacidad productiva. La integración en la División de Matcarrier, empresa que integraba la actividad logística del Grupo, también ha contribuido a empeorar los resultados respecto al año anterior, si bien en la segunda mitad del año se ha culminado el proceso de reestructuración de dicha actividad, que ha dejado de ser deficitaria.

Por último, los resultados de la División Química en 2003 han sido muy inferiores a los de 2002. Ello se ha debido principalmente tanto a la debilidad de la demanda de la industria de química básica a nivel mundial, que se ha traducido en menores precios de venta y menores volúmenes de negocio, como a la subida en el precio del etileno. Con objeto de hacer frente a esta coyuntura desfavorable y mejorar su competitividad a largo plazo, la División Química ha realizado importantes saneamientos durante 2003, incluyendo la venta de Aiscondel Laminados, el cierre de la fábrica de Les Franqueses del Vallès, la venta de terrenos no afectos y la optimización de los gastos de estructura.

### **3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Durante el ejercicio 2003 el Grupo ha dedicado un importe de 1,8 millones de euros a proyectos de investigación y desarrollo.

### **4. AUTOCARTERA**

Durante el ejercicio 2003, no se han producido movimientos de autocartera en Uralita, S.A. manteniéndose al cierre del ejercicio 924.928 acciones, que representan el 1,40% del capital social.

### **5. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS POSTERIORES**

No se han producido hechos posteriores significativos desde la fecha de las cuentas anuales hasta la fecha de formulación.





0H0499031

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 24 de Marzo de 2.004. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.003, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada 0H0499029 y la 0H0 499031 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

**PRESIDENTE**

Fdo. Javier Serratosa Luján

**CONSEJERO**

Fdo. Atalaya Inversiones,S.R.L.  
(representada por  
D.Juan Pedro Alvarez Giménez)

**CONSEJERO**

Fdo. Javier Echenique Landívar

**CONSEJERO**

Fdo. Jesús Quintanal San Emeterio

**CONSEJERO**

Fdo. Iñigo Jodra Uriarte

**SECRETARIO-CONSEJERO**

Fdo. Javier González Ochoa

**CONSEJERO**

Fdo. Neñsa,S.A.(representada por  
(D.Pablo Serratosa Luján)

**CONSEJERO**

Fdo. Caja de Ahorros de Salamanca  
y Soria "Caja Duero" (representada  
por D.Dativo Martín Jiménez)

**CONSEJERO**

Fdo. José M. Serra Peris

**CONSEJERO**

Fdo. José Ignacio Olleros Piñero

D.José A.Carrascosa Ruiz