



Por un mundo sostenible...

aportamos soluciones tecnológicas innovadoras
en la gestión de residuos industriales

Informe Anual 2012

BEFESA

Índice

1. Informe del presidente	4
2. Perfil de Befesa	12
2.1. Befesa	14
2.2. Presencia internacional	18
2.3. Principales magnitudes	19
2.4. Misión, visión y valores de Befesa	22
2.5. Modelo de gestión	24
3. Actividades de las unidades de negocio	26
3.1. Nuestro negocio	28
3.2. Resumen 2012	34
3.3. Nuestras actividades	38
4. Responsabilidad social corporativa	50
4.1. La política de RSC de Befesa	52
4.2. Grupos de interés	57
4.3. El medioambiente	65
4.4. La comunidad	67
4.5. Gobierno corporativo, transparencia y rigor en la gestión	69
5. I+D+i y Befesa	74
5.1. Befesa y la innovación	76
5.2. Resumen de la innovación de Befesa en 2012	77
6. El desempeño económico	88
7. Informe legal y económico-financiero	98
7.1. Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 e Informe de gestión, junto con el informe de auditoría	100
7.2. Informe de revisión independiente del diseño y aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos	202
8. Estructura de dirección	206
9. Glosario	212



Instalaciones de Befesa Zinc Aser en Erandio, España.

01

Informe del presidente

En Befesa aportamos soluciones tecnológicas innovadoras para el tratamiento y la gestión de residuos industriales.

Informe del presidente



Informe del presidente

El año 2012 ha sido un muy buen año para Befesa, tanto desde el punto de vista de los resultados obtenidos como de la ejecución de nuestra estrategia de crecimiento. Los resultados económicos alcanzados por Befesa en 2012 han sido especialmente buenos, si tenemos en cuenta la difícil situación macroeconómica generalizada en Europa, mercado en que Befesa desarrolla la mayor parte de su actividad de reciclaje de residuos industriales.

En este sentido en 2012 las ventas de Befesa aumentaron 29 M€ con respecto a 2011, alcanzando los 642 M€. Esto supone un incremento

del 5 % respecto a 2011. Esta mejora es consecuencia del aumento en el volumen de residuos tratados en las áreas de reciclaje de residuos de acero y de aluminio, así como a un mejor precio de Zinc principalmente debido al hedge. En cuanto al resultado bruto operativo, EBITDA, en 2012 fue de 122 M€. El EBITDA de 2012 supone un incremento del 4 % frente al alcanzado en 2011.

La rentabilidad de los negocios de Befesa, entendida como el margen de EBITDA sobre ventas, se ha mantenido por encima del 19 %. Este buen dato, unido al aumento de las ventas internacionales de la compañía que en 2012 han representado más de un 68 % del total, ponen de manifiesto la robustez y estabilidad del modelo de negocio de Befesa.



Befesa es una compañía internacional especializada en la gestión integral de residuos industriales.

En 2012, Befesa ha tratado aproximadamente 2,2 Mt de residuos industriales, en línea con las cifras de tratamiento de 2011. En el análisis por unidad de negocio se observa que fueron las áreas de reciclaje de residuos de acero y de escorias salinas las que más crecieron en volumen durante 2012, mientras que el área de reciclaje de residuos de aluminio y la actividad de gestión de residuos industriales sufrieron una disminución en los volúmenes con respecto a 2011.

En términos macroeconómicos, los principales sectores y mercados en los que opera Befesa han decrecido ligeramente durante 2012 respecto al año anterior. En este sentido, la producción total de acero común en Europa durante 2012 ha sido de aproximadamente 205 Mt, frente a los 211 Mt alcanzados en 2011. Asimismo, la producción de

vehículos en Europa, ha bajado durante 2012 un 5 % con respecto a 2011, descendiendo a 14,3 millones desde los 15,1 millones de 2011.

A pesar de esta coyuntura, Befesa ha logrado mantener sus plantas de reciclaje de polvo de acería y escorias salinas en niveles de capacidad muy similares a los de 2011.

Por otro lado, el índice de producción industrial, indicador que mide la actividad productiva industrial en España sigue en niveles muy bajos en comparación con años anteriores, habiendo disminuido cerca de un 9 % durante 2012 respecto a 2011. Este dato refleja la complicada situación en la que se encuentra el tejido industrial en España, lo cual tiene una relación directa en el volumen de residuos industriales generados.

Informe del presidente

La I+D+i sigue siendo para Befesa un pilar fundamental dentro de su estrategia de crecimiento, y en 2012, hemos aumentado nuestra inversión en I+D+i hasta un total de 8,4 M€, lo cual representa un incremento del 32 % frente a la inversión de 2011. La I+D+i juega un papel fundamental en el segmento de reciclaje de residuos industriales, tanto desde la óptica de la mejora de la eficiencia de los procesos productivos actuales como en el desarrollo de nuevas tecnologías para el tratamiento de residuos. En la actualidad en Befesa contamos con una sólida cartera de proyectos e iniciativas de I+D+i, algunos de los cuales pueden convertirse en futuros negocios a medida que las tecnologías se desarrollan y se prueba su viabilidad a escala industrial y comercial. Para Befesa, la I+D+i es un claro vector de crecimiento con el que no solo pretendemos mantener nuestra posición de liderazgo en los negocios en los que actualmente operamos, sino lograr un crecimiento en el largo plazo.

En el año 2012, han ocurrido numerosos acontecimientos en Befesa, de los cuales me gustaría destacar los siguientes:

- En abril se inauguró la nueva planta de lavado de Óxido Waelz de Gravelines (Francia). Con una

capacidad de lavado de 100.000 t de WOX, dará servicio a las plantas de Freiberg, Duisburg y Recytech, con lo que tendremos capacidad de lavado para la totalidad de las toneladas de WOX que se producen en nuestras plantas.

- En septiembre llegamos a un acuerdo para adquirir la empresa coreana Hankook R&M, dedicada al reciclaje de polvos de acero y valorada en 60 M€. La compañía está construyendo una planta en la localidad de Gyeongju (Corea del Sur) y se espera entre en operación durante el primer trimestre de 2013.
- Como continuación de la venta del negocio de EPC de agua, se completó en 2012 la venta del negocio de concesiones de agua a Abengoa. En septiembre se hizo efectiva la venta del 100 % de Abengoa Water, S.L. a Abengoa.
- En octubre, adquirimos el terreno en el que construiremos la nueva planta de reciclaje de residuos de aluminio en Alemania, la cual tratará residuos de centro Europa y nos permitirá acceder al mercado de Europa del Este.
- En diciembre firmamos un MOU con Senaat,

organismo público perteneciente al emirato de Abu Dhabi, para desarrollar de forma conjunta una planta de reciclaje de escorias salinas y SPLs en dicha región.

Hemos avanzado significativamente en el desarrollo de nuestro negocio de polvo de acería en Turquía, donde estamos desarrollando dos proyectos en las regiones de Adana e Izmir. Hemos adquirido los correspondientes terrenos y estamos en proceso de cerrar la financiación y los permisos necesarios para poder comenzar la construcción de las plantas.

En Befesa afrontamos 2013 con optimismo y con unos objetivos estratégicos que se centran en los siguientes ejes:

- Consolidar nuestra posición de liderazgo en el negocio de reciclaje de residuos de acero en Europa, continuando con la ejecución del plan estratégico, que contempla el desarrollo de nuevas capacidades en Turquía, región en la que ya estamos presentes. En este sentido, a lo largo de 2013 esperamos comenzar y avanzar significativamente en la construcción de las dos nuevas plantas en el país, con capacidad para reciclar 110.000 t de polvos de acero cada una, en

Adana e Izmir. Ambas plantas se espera entren en operación durante la segunda mitad de 2014.

- Desarrollar el negocio de reciclaje de residuos de acero en nuevas geografías del sudeste asiático, donde como ya hemos visto en 2012, existen grandes oportunidades.
- Crecer orgánicamente en Europa en el negocio de reciclaje de residuos de aluminio, aprovechando nuestra posición de liderazgo y nuestras capacidades en el tratamiento de escorias salinas y SPL, así como el conocimiento de la industria en Europa.
- Avanzar en el desarrollo del negocio de escorias salinas en Oriente Medio, donde tenemos un importante proyecto en proceso de desarrollo para la construcción de una planta de reciclaje de escorias salinas y SPL.
- Progresar significativamente en el desarrollo de la I+D+i centrando los esfuerzos en el desarrollo de nuevas tecnologías para el tratamiento de residuos, así como en la optimización y mejora de los procesos actuales.

Informe del presidente

- Estar atentos a las posibles oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan darse, especialmente en los negocios de reciclaje de residuos de acero y de aluminio, así como en otros nichos de reciclaje que pudieran resultar atractivos para Befesa.

Befesa es una empresa global, con presencia estable en numerosas geografías y cuyas ventas en mercados fuera de España, tienen y seguirán teniendo cada vez más peso, reduciendo con ello la dependencia de la economía española.

El número medio de empleados durante 2012 ha sido de 2.013 personas, si bien al cierre de 2012, la plantilla la forman 1.858 personas¹.

En Befesa, gestionamos las emisiones de gases que provocan el efecto invernadero, siendo 2012 el cuarto año en el que llevamos a cabo un ambicioso plan que persigue medir y auditar, anualmente, tanto nuestras emisiones, como las de nuestros proveedores y poner en marcha acciones para la reducción de dichas emisiones.

La responsabilidad social corporativa es uno de los pilares de la estrategia presente y futura de Befesa. Por ello incorporamos a nuestro día a día valores de responsabilidad social corporativa que se integran de manera natural en nuestra estrategia, cultura y organización a través nuestros sistemas de gestión, política medioambiental, de calidad y de recursos humanos.

Un año más hemos sometido el sistema de control interno a un proceso de evaluación independiente conforme a las normas de auditoría del PCAOB. Nuestro Informe Anual incorpora informes de verificación independiente sobre las siguientes áreas: cuentas anuales, sistema del control interno SOX (Sarbanes Oxley), Informe de Responsabilidad Social Corporativa y diseño y aplicación del sistema de gestión de riesgos de la compañía conforme a las especificaciones de la ISO 31000.

Javier Molina Montes
Presidente de Befesa

¹ No se incluyen becarios. El número de becarios en 2012 ascendió a 26.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Carolina Lazcano.



Ordesa en Otoño.
Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa,
realizada por María Galindez.

02

Perfil de Befesa

Para contribuir a un mundo sostenible...
gestionamos 2,2 Mt de residuos
industriales, dedicando a la producción
de nuevos materiales a través del
reciclaje cerca de 1,3 Mt.

Perfil de Befesa

Befesa

Befesa es una compañía internacional especializada en la gestión integral de residuos industriales, que tiene muy presente su responsabilidad social para contribuir a crear un mundo sostenible.

Befesa desarrolla las siguientes actividades:

- Reciclaje de residuos de aluminio.
- Reciclaje de residuos de acero.
- Gestión de residuos industriales.

Además tiene un área corporativa que proporciona apoyo e información al resto de la organización en las áreas de asesoría jurídica, financiera, consolidación, auditoría, recursos humanos, gestión de la sostenibilidad, comunicación y responsabilidad social corporativa, para facilitar una filosofía de gestión común.

www.befesa.es

Befesa gestiona 2,2 Mt de residuos, dedicando a la producción de nuevos materiales a través del reciclaje cerca de 1,3 Mt.

Para un mundo sostenible...

aportamos soluciones tecnológicas innovadoras en la gestión de residuos industriales.

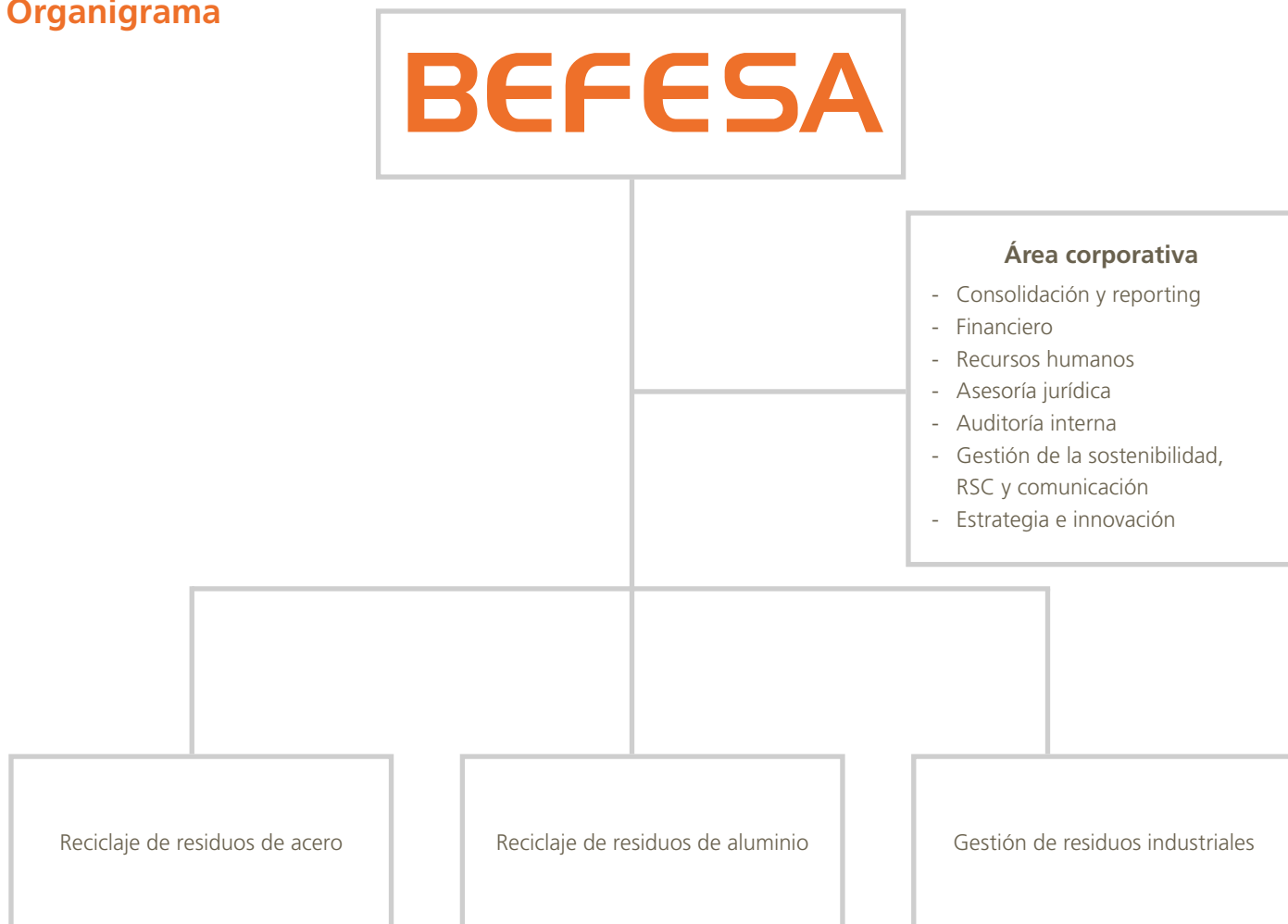
Befesa tiene su sede social en Erandio, Vizcaya (España) y está presente en 12 países, a través de filiales, oficinas de representación, instalaciones y proyectos.



Escoria líquida a 1500 °C. Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Andreas Ruh.

Perfil de Befesa

Organigrama



Organigrama 2012



Perfil de Befesa

Presencia internacional



Ventas por área geográfica (M€) ¹	2012	%	2011	%
España	173,0	26,9	197,7	32,2
Europa (ex España)	359,0	55,9	351,8	57,3
Resto del mundo	110,4	17,2	64,2	10,5
Total	642,4	100	613,7	100

¹ Cálculo realizado en base al país de origen de las empresas cliente.

Principales magnitudes

Datos económicos (M€)	2012	2011	% Variación (12-11)
Balance de situación			
Activo total	1.223,9	1.781,6	(31 %)
Recursos propios	331,2	382,3	(13 %)
Deuda neta con recurso	146,3	182,5	(20 %)
Cuenta de pérdidas y ganancias			
Ventas	642,4	613,17	5 %
EBITDA	122,2	117,6	4 %
BDI dominante	32,0	122,1	(74 %)
Variables significativas			
Margen operativo (% EBITDA/ ventas)	19,0	19,2	(1 %)
Rentabilidad: % BDI sobre			
- Recursos propios (ROE)	9,7	31,9	
- Activos totales (ROA)	2,6	6,9	
EBITDA / empleados (k€)	60,7	63,6	(5 %)
Ventas / empleados (k€)	319,1	331,7	(4 %)

EBITDA: resultado antes de intereses, impuestos, amortizaciones y provisiones.

BDI dominante: beneficio después de impuestos atribuible a la sociedad dominante.

Perfil de Befesa

Ventas por unidad de negocio	2012 M€	2011 M€
Reciclaje de residuos de acero	264,6	236,4
Reciclaje de residuos de aluminio	277,6	270,1
Gestión de residuos industriales	101,4	102,4
Corporativo y eliminaciones	(1,2)	4,8
Total	642,4	613,7

Personal (número de empleados a 31 de diciembre) ¹					
Por unidad de negocio	2012	2011	Por categorías profesionales	2012	2011
Corporativo	37	38	Directivos	76	91
Reciclaje de residuos de aluminio	416	426	Mandos	176	174
Reciclaje de residuos de acero y galvanización	615	603	Ingenieros y titulados	308	179
Gestión de residuos industriales	491	691	Asistentes y profesionales	115	233
Iberoamérica	299	197	Operarios	1.183	1.278
Total	1.858	1.955	Total	1.858	1.955

¹ No incluye becarios



La distribución de la estructura accionarial de Befesa Medio Ambiente, S.L.U.² es un 100 % por Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A.

Estructura accionarial	%s / Capital social
Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A.	100 %
Total	100 %

² Befesa Medio Ambiente, S.L.U. surge a raíz de la fusión en diciembre de 2012 de Befesa Medio Ambiente, S.A. y Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L., anterior accionista único de Befesa Medio Ambiente, S.A.



Flota de camiones en las instalaciones de Befesa en Ajalvir, España.

Perfil de Befesa

Misión, visión y valores de Befesa

Misión

Befesa centra su actividad en la prestación de servicios medioambientales a la industria, desarrollando las actividades de reciclaje de residuos de aluminio, reciclaje de residuos de acero y de galvanización, y gestión de residuos industriales.

Visión

Befesa tiene como misión proporcionar soluciones tecnológicamente innovadoras en el reciclaje de residuos industriales, contribuyendo así a un mundo más sostenible.

Valores

Befesa ha desarrollado una serie de principios en los que basa su código ético. A través de todos los cauces de los que dispone, se fomenta el conocimiento y la aplicación de esos valores y se establecen mecanismos de control y revisión que



Hornos de crisol en las instalaciones de Befesa Zinc Óxido en Sondika, España.

garanticen su correcto seguimiento y actualización. Entre estos valores, destacan por su importancia:

- **Integridad:** la honradez en el desempeño profesional forma parte de la propia identidad de Befesa y se ha de poner de manifiesto en todas las actuaciones de nuestro personal, tanto dentro como fuera de ella. La integridad contrastada se convierte en credibilidad ante nuestros clientes, proveedores, inversores y otros terceros con los que nos relacionamos, y crea en sí misma valor para la propia persona y para toda la organización.
- **Rigor profesional:** el concepto de profesionalidad en Befesa está íntimamente ligado a la vocación de servicio en el desempeño de la actividad y a la contribución al desarrollo del proyecto empresarial. Todas nuestras actuaciones realizadas en el ejercicio de las funciones encomendadas deben estar presididas por la responsabilidad profesional, y regidas por los principios que se establecen en nuestros sistemas comunes de gestión.
- **Legalidad:** el cumplimiento de la legalidad no es solo un requisito externo y una obligación de la
- **Confidencialidad:** Befesa espera de las personas que trabajan en la empresa el mantenimiento de

propia organización y su personal. La ley nos aporta seguridad en nuestras actuaciones y reduce los riesgos en los negocios.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Alberto Perez Soladana.

Perfil de Befesa

criterios de discreción y prudencia en sus comunicaciones y relaciones con terceros. La adecuada salvaguarda de la información que posee la compañía requiere que todos los empleados de Befesa mantengan un estricto control sobre la misma, custodiando de manera apropiada los documentos y no haciendo partícipe de dicha información a ninguna persona, dentro o fuera de la organización, que no esté autorizada a conocerla.

- Calidad: Befesa tiene un compromiso con la calidad en todas las actuaciones, tanto internas como externas. Esto no es una labor de un grupo aislado ni de la dirección, sino que, para llevarlo a cabo se requiere la participación de toda la organización y su puesta en práctica en su actividad diaria.

Modelo de gestión

El crecimiento de Befesa se fundamenta en cinco ejes estratégicos:

- Desarrollo de negocios que aportan soluciones para crear un mundo sostenible.
- Mantenimiento de un equipo humano altamente competitivo.
- Estrategia permanente de creación de valor mediante la generación de nuevas opciones, definiendo los negocios actuales y futuros según un procedimiento estructurado.
- Diversificación geográfica en los mercados con mayor potencial.
- Esfuerzo inversor en actividades de investigación, desarrollo e innovación.

Estos ejes se apoyan en un modelo de gestión caracterizado por tres elementos:

- Responsabilidad social corporativa.
- Transparencia y rigor en la gestión.
- Fomento del espíritu emprendedor.





Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa,
realizada por Andreas Ruh.

03

Actividades de las unidades de negocio

Para contribuir al desarrollo sostenible...
reciclamos residuos industriales,
con lo que se evita la extracción
de 225 kt de zinc al año.

Actividades de las unidades de negocio

Nuestro negocio

En un contexto económico marcado por la inestabilidad financiera en España y en otros países europeos, Befesa ha logrado mantener una evolución estable en su negocio de reciclaje, gracias a la diversidad de sus líneas de negocio y a su presencia internacional.

El negocio de reciclaje de residuos de acero y galvanización, actualmente es líder europeo en el reciclaje de residuos de zinc, prestando a la industria siderúrgica un servicio medioambiental de alto valor añadido.

En cuanto al negocio de reciclaje de residuos de aluminio, escorias salinas y residuos de celdas de electrólisis (SPL), Befesa desarrolla un modelo de reciclaje integral que le ha conferido una posición de referencia en el mercado, siendo líder europeo

en el tratamiento de escorias salinas y escorias de aluminio.

El negocio de gestión de residuos industriales, se ha visto afectado en España por el descenso en la generación de residuos originado por la crisis. Sin embargo, en la actividad de gestión y descontaminación de suelos, 2012 ha sido un año muy productivo.

En Iberoamérica, este negocio, en países como Chile o Perú, ha incrementado su producción, en parte por un incremento en la presión regulatoria y por otro lado, por la bonanza económica que experimentan.

Befesa tiene como misión proporcionar soluciones tecnológicamente innovadoras en el reciclaje de residuos industriales, contribuyendo así a un mundo más sostenible. Asimismo, centra su aspiración en



Vista exterior de las instalaciones de Befesa en Gravelines (Francia)



Vista general de las instalaciones de reciclaje de escorias salinas en Lünen (Alemania).

lograr el liderazgo mundial en el reciclaje y en la gestión de residuos industriales en sus diferentes líneas de negocio.

Este compromiso de Befesa se refleja en sus áreas de actividad:

Reciclaje de residuos de acero y galvanización

- › Gestión de polvos de acería de horno de arco eléctrico que fabrican acero común.
- › Gestión de polvo de aceros inoxidables y especiales.
- › Valorización de residuos de zinc y sus aleaciones provenientes de la galvanización del acero, inyección de metales y construcción.



Horno de crisol en las instalaciones de Befesa de reciclaje de residuos de galvanizado en Sondika (España)

Actividades de las unidades de negocio

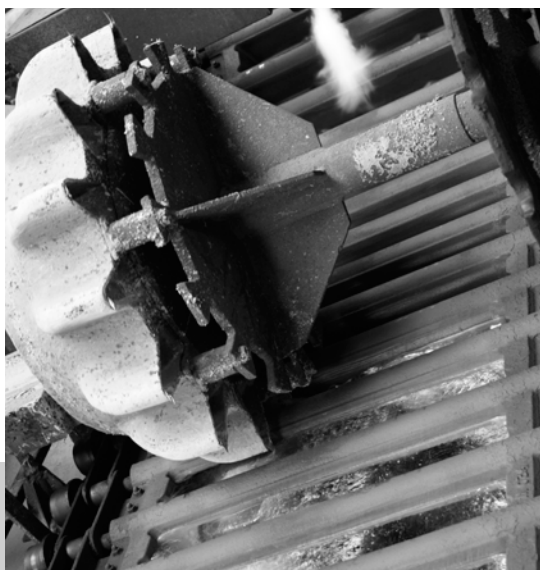
Reciclaje de aluminio, escorias salinas y SPL

- › Reciclaje de aluminio a partir del cual se producen aleaciones de aluminio de alto valor.
- › Reciclaje integral de escorias salinas, SPL, polvos de filtro, finos de molienda de escorias de aluminio y otros residuos produciendo concentrados de aluminio, fundentes y óxido de aluminio.
- › Venta de maquinaria y tecnología.

Gestión de residuos industriales

España

- › Servicios de gestión completa de residuos industriales en instalaciones propias con destino a plantas externas.
- › Limpiezas industriales.
- › Gestión y descontaminación de suelos.
- › Fabricación de granzas de polietileno de baja densidad a partir del reciclado del film usado como cubierta de invernadero.
- › Recogida, transporte y eliminación de transformadores, condensadores y materiales contaminados con PCB (Policlorobifenilos).



Lingotera de aluminio.



Instalaciones de gestión de residuos industriales en Nerva (España)

- › Recuperación y valorización de azufre residual procedente de la industria petroquímica con aprovechamiento energético.

En la actualidad Befesa, cuenta con una importante presencia internacional y desarrolla sus actividades de reciclaje de residuos industriales en numerosos centros distribuidos en 12 países.

Iberoamérica

- › Transporte, inertización, disposición final en relleno de seguridad e incineración de residuos industriales.
- › Servicios de laboratorio.
- › Operaciones con PCB y exportaciones de residuos.
- › Tratamiento físico químico de residuos acuosos.
- › Recuperación y destilación de solventes.
- › Elaboración de combustible alternativo para hornos de cemento (Combustec®).
- › Limpiezas industriales in situ.

Por otro lado, en 2012, se ha firmado un importante acuerdo con Hankook R&M Co. Ltd. para la construcción y operación de una planta reciclaje de polvo de acería en Gyeongju, Corea del Sur.



Young Ho Oh, presidente de la agencia para la promoción de la inversión y del comercio en Corea del Sur (KOTRA), y Javier Molina, presidente de Befesa.



Playa de tanques de blending en Zárate (Argentina)

Actividades de las unidades de negocio

En Turquía, se construirán también dos nuevas plantas en Adana e Izmir, en virtud del compromiso adquirido con la Agencia de Promoción y Apoyo a las Inversiones del Ministerio de la Presidencia de Turquía.

El negocio de reciclaje de polvo de acería, aspira a convertirse en el líder mundial en su sector mediante el desarrollo de un plan de expansión internacional, basado en la adquisición de instalaciones en funcionamiento así como en el diseño y construcción de nuevas plantas de tecnología propia en los principales países productores de acero con arco eléctrico.



Borboteo de metal líquido durante el reciclaje de aluminio.

En cuanto al negocio de reciclaje de residuos de aluminio, escorias salinas y SPL, Befesa apuesta por conseguir el liderazgo mundial mediante el crecimiento orgánico del negocio de reciclaje de aluminio en Europa Central, así como la expansión internacional del negocio de escorias salinas, SPL y otros residuos de aluminio.

En lo que respecta al negocio de reciclaje de residuos industriales en España, la base de crecimiento se fundamenta en el impulso de las limpiezas industriales; las alianzas con otros gestores; la apertura al mercado internacional y el aprovechamiento de sinergias entre las actividades de gestión de residuos, limpiezas industriales y descontaminación de suelos.

En Iberoamérica, los esfuerzos se centran en la consolidación del negocio, mediante la diversificación de actividades, incorporación de nuevos procesos, optimización de los existentes y refuerzo de las áreas comerciales.

Las prioridades estratégicas de Befesa para 2013 se centran en los siguientes puntos:

En el negocio de reciclaje de residuos de acero:

- › Mantener la posición de liderazgo en Europa.
- › Comenzar la construcción de dos plantas de reciclaje de polvo de acería en Turquía, así como finalizar la construcción y poner en marcha la nueva planta de reciclaje de residuos de acero en Corea del Sur.



Proceso de soplado con vapor en instalación de cliente.

- › Explorar nuevas geografías del Sudeste Asiático para desarrollar el negocio de reciclaje de polvo de acería.

En el negocio de reciclaje de residuos de aluminio:

- › Consolidar la posición en el negocio de reciclaje de residuos de aluminio en Europa, aprovechando la posición de liderazgo y las capacidades en el tratamiento de escorias salinas.
- › Continuar con los planes de desarrollo del negocio de reciclaje de escorias salinas y SPLs en Estados Unidos y el Golfo Pérsico.

En el negocio de gestión de residuos industriales:

- › Continuar con el desarrollo tanto a nivel tecnológico como desde el punto de vista de negocio.

Actividades de las unidades de negocio

Resumen de 2012

En la división de reciclaje de residuos de acero y galvanización, se han producido numerosos acontecimientos a lo largo del año. Así, en mayo de 2012 entró en funcionamiento la planta de lixiviación de Óxido Waelz de Gravelines (Francia), diseñada para una capacidad de tratamiento nominal de 100.000 t anuales, que podrá satisfacer en el futuro las necesidades de lavado de óxido Waelz producido en las plantas de Alemania y Francia.

De igual modo, en julio de 2012 se suscribió un compromiso con la Agencia de Promoción y Apoyo a las Inversiones del Ministerio de la Presidencia de Turquía (ISPAT) para invertir, a través de una joint-venture con la canadiense Silvermet Inc., 120 M\$ en la construcción de dos nuevas plantas de reciclaje de polvos de acería en las regiones de Adana e Izmir (Turquía) con una capacidad de tratamiento 110.000 t cada una de ellas.



Inauguración de la nueva Planta de lavado de Óxido Waelz en Gravelines (Francia).

Se espera que ambas instalaciones puedan entrar en operación a finales de 2014.

Dentro de esta misma estrategia de crecimiento, en septiembre de 2012 se alcanzó un acuerdo para la adquisición del 55 % de la empresa surcoreana Hankook R&M Co. Ltd. (HRM). Dedicada al reciclaje de polvos de acería, HRM está construyendo en la

localidad de Gyeongju, al sudeste del país, una planta de reciclaje de polvo de acería con capacidad para tratar 110.000 t de residuos siderúrgicos al año procedentes de las principales acerías de la zona. La nueva planta, cuya entrada en funcionamiento está prevista para el primer trimestre de 2013, será operada por Befesa y contará con tecnología desarrollada y patentada por Befesa.



Horno waelz de las instalaciones de Befesa en Iskenderun (Turquía).

Actividades de las unidades de negocio



Salida de lingoteo del arrabio aleado en las instalaciones de Befesa Valera en Gravelines (Francia)

Por último, con objeto de aprovechar mejor las sinergias existentes, en agosto de 2012 se llevó a cabo la unificación administrativa de las plantas de Befesa Zinc Amorebieta y Befesa Zinc Sondika, procediéndose también al cambio de denominación de la sociedad resultante por la de Befesa Zinc Óxido, S.A.

En el negocio de reciclaje de aluminio, escorias salinas y SPL, el principal acontecimiento acaecido en el transcurso de 2012 ha sido el cierre de la sección de fabricación de aleaciones de aluminio en la planta de Valladolid y el consecuente traslado de la producción a los centros productivos de Erandio y Les Franqueses al objeto de continuar mejorando los ratios de eficiencia y productividad.

En el negocio de reciclaje de residuos industriales en España se han llevado a cabo numerosos trabajos este año entre los que destacan:

- En el área de Limpiezas Químicas y sopladors, se han realizado las limpiezas preoperacionales de la plantas termosolares Solacor, Solaben y Helios, y se está trabajando en la planta de Sham I en Abu Dhabi. Asimismo, se han realizado trabajos para diferentes petroquímicas,

como Hellenic Petroléum, en Grecia, y Repsol, Cepsa y Bp en España. Para Pemex, en México, se ha realizado la limpieza y soplado preoperacional de la planta que construye Abeinsa en Tabasco y se han contratado estos servicios en la planta Termosolar de Solana, en Arizona.

- Así mismo, en la división de valorización de azufre, destaca la puesta en marcha de la nueva planta situada en el Puerto de Bilbao, inaugurada el 17 de octubre de 2012, con capacidad para tratar 120.000 t de azufre, produciendo 350.000 t de ácido sulfúrico y óleum, lo que supondrá una generación eléctrica asociada de unos 90.000 MWh

anuales. Esta nueva instalación ha supuesto una gran mejora medioambiental en todos los campos ya que cuenta con las más modernas y eficientes tecnologías, muchas de ellas consideradas mejores técnicas disponibles, según los BREF de referencia.

En Iberoamérica, se han desarrollado diferentes contratos, pertenecientes al sector minero, entre los que destacan Cía. Minera Quebrada Blanca (Teck), Cía. Minera Lomas Bayas (Xstrata), Soc. Minera Química (SQM), Compañía Minera Ines de Collahuasi (Angloamerican), Electroandina (Endesa), Terminal Portuaria Mejillones y Minera Las Cenizas, todos ellos desarrollados por la filial de Befesa en Chile.

Actividades de las unidades de negocio

Nuestras actividades

Befesa gestiona, a través de las unidades de negocio descritas a continuación, más de 2,2 Mt de residuos, dedicando cerca de 1,3 Mt a la producción de nuevos materiales mediante el reciclaje.

Negocio de reciclaje de residuos de acero y galvanización

A lo largo del año, se han tratado en conjunto 656.302 t secas de polvos siderúrgicos con contenido de zinc y otros metales, de las cuales 532.684 t han procedido de la fabricación de acero

común en Europa y Turquía, devolviendo al ciclo productivo más de 123.500 t de zinc y evitando con ello la extracción de la tierra de alrededor de 225.000 t de mineral.

Las 123.618 t restantes (un 39,4 % más que en 2011) se han recogido en los principales centros de producción de acero inoxidable sites en la Unión Europea y Sudáfrica, recuperando su contenido en metales de alto valor económico, como el níquel o el cromo.

En ambos casos, con un ahorro muy importante de energía y de emisiones de CO₂ (gas de efecto



Vista aérea instalaciones de Befesa en Duisburg (Alemania)

invernadero) frente a la obtención de estos mismos productos mediante tratamientos primarios.

Con este volumen de tratamiento se han obtenido 188.314 t secas de Óxido Waelz, cantidad muy similar a la producida en el año precedente.

El volumen correspondiente al producto depurado (D-L.W.O.®) ha alcanzado en esta ocasión las 118.514 t. Paralelamente, en las plantas de reciclaje de polvos de acero inoxidable se han producido

61.882 t de aleaciones de níquel, cromo y otros metales, un 56,6 % por encima del dato de 2011, habiéndose generado 50.405 MWh de energía en la instalación productiva de Suecia.

A través de las sociedades dedicadas a la comercialización y venta del producto final se ha alcanzado una cifra de ventas de 188.646 t de Óxido Waelz y 37.585 t de aleaciones ricas en metales como el cromo y el níquel.



Detalle del horno waelz de Befesa en Erandio (España).

Actividades de las unidades de negocio

En los centros situados en Sondika y Amorebieta, se han reciclado 12.235 t de residuos de procedentes de la industria galvanizadora, lo que refleja una disminución de procesamiento del 24,6 % debida a la escasez de materia prima provocada por la grave crisis del sector galvanizador español.

Finalmente, a lo largo del año 2012 Befesa Zinc ha acometido inversiones por un valor total de 37.154 k€, de las cuales 8.417 k€ corresponden a inversiones de reposición de las plantas productivas y 28.737 k€ a nuevos proyectos.

Negocio de reciclaje de residuos de aluminio, escorias salinas y SPL

Befesa desarrolla un modelo único de integración de las dos partes del reciclaje de residuos de aluminio, gracias al cual ostenta el liderazgo europeo.

Negocio de reciclaje y aprovechamiento integral de residuos con contenido en aluminio para la producción de aleaciones de este metal.



Lingotes de aluminio

Befesa realiza la recogida, el transporte y la recuperación integral de residuos y chatarras de aluminio, produciendo y comercializando aleaciones de aluminio secundario y contribuyendo de forma especial a la reducción de las emisiones de CO₂. Las dos instalaciones de Befesa poseen una capacidad de tratamiento de 160.000 t anuales de residuos de aluminio,

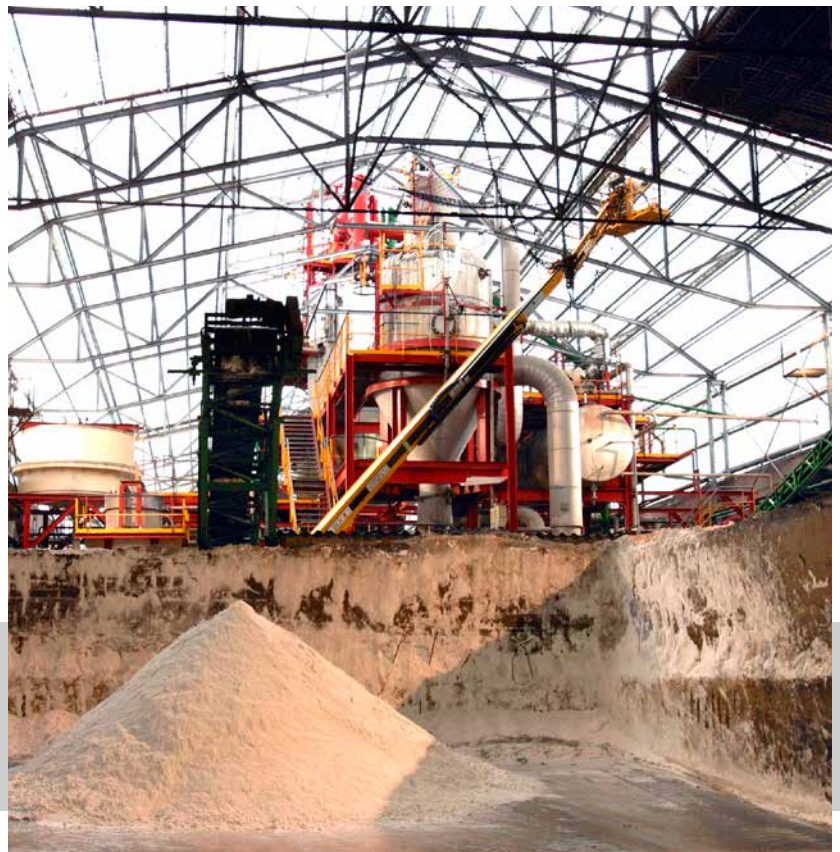
Negocio de reciclaje de escorias salinas, SPLs, polvos de filtro, finos de molienda y otros residuos provenientes de la industria del aluminio.

El modelo de reciclaje de residuos de aluminio de Befesa consiste en la recuperación y valorización integral de todos los residuos generados en la producción de aluminio secundario en hornos rotativos, así como de los bienes producidos con este metal al final de su ciclo de vida. El reciclaje de escorias salinas y SPL completa y da sentido a este concepto.

Befesa cuenta con una capacidad de tratamiento de escorias salinas y SPL de 630.000 t anuales, distribuidas en 5 plantas

A lo largo de la cadena de valor, tanto en la producción del aluminio metal, como en la fabricación de piezas y otros productos, se van incorporando óxidos y otras impurezas cuya valorización es más costosa, tanto por las dificultades técnicas del proceso industrial como por el menor valor económico de los productos recuperables. Befesa ha desarrollado una tecnología propia, contribuyendo a la sostenibilidad de la industria del aluminio.

Interior de la planta de reciclaje de escorias salinas de Valladolid (España)



Actividades de las unidades de negocio

Negocio de venta de maquinaria y tecnología

Esta división se dedica al diseño, a la construcción, al montaje y a la puesta en marcha de instalaciones para la industria del aluminio. Sus principales productos son líneas automatizadas para la producción de lingote de aluminio de 5-25 kg, ruedas de colada, hornos rotativos, enfriadores e instalaciones para el tratamiento de escorias, etc.

Negocio de reciclaje de residuos industriales en España

Limpiezas industriales

Dentro de esta línea de negocio, de llevan a cabo los siguientes tipos de trabajos:

- › Limpiezas mecánicas.
- › Extracción de catalizadores.
- › Limpiezas químicas.
- › Limpiezas automáticas de tanques (SALT).
- › Extracción y limpieza de intercambiadores de calor.



Carga en horno rotativo.



Limpieza de intercambiadores de calor in situ.

- › Centrifugado y filtrado de lodos de hidrocarburos procedentes de las plantas de tratamiento de aguas oleosas de la industria petroquímica.
- › Trabajos con agua a ultra presión (hidrodemolición) (más de 1.500 kg/ cm²): para cortes en zonas donde existe riesgo de incendio y saneamiento de estructuras dañadas de hormigón.
- › Extracción de polvo, principalmente, en el sector siderúrgico, papelerero y cementero.
- › Limpieza, revestimiento e inspección de tanques de almacenamiento de combustible en estaciones de servicio (EESS)

Actividades de las unidades de negocio

Gestión de residuos industriales

Así mismo, en esta área se realizan las siguientes actividades:

- › Gestión de residuos industriales (peligrosos y no peligrosos), recuperación de disolventes y tratamiento de RSU con plantas de clasificación y reciclaje.
- › Tratamiento físico-químico y tratamientos de inertización y estabilización.
- › Transferencia de residuos peligrosos.
- › Servicios de recogida y transporte de residuos peligrosos y no peligrosos.

Gestión y descontaminación de suelos

A través de un equipo especializado multidisciplinar, se ofrece un servicio integral e inmediato para el estudio y corrección de problemas derivados de la contaminación del suelo, aplicando las mejores tecnologías disponibles y priorizando las técnicas de tratamiento "in situ" u "on site" que eviten la generación, traslado y eliminación de suelos contaminados.

Valorización de azufre

Partiendo de un volumen de procesamiento de 58.941 t de azufre, en la planta de Zierbena de Befesa Valorización de Azufre se han producido 177.520 t de ácido equivalente, incluyendo en dicha cifra tanto el ácido sulfúrico como el óleum, habiéndose vendido 184.486 t en el mercado de fertilizantes y de otros productos químicos.



Nueva planta de valorización de azufre en Zierbena (España)

Plásticos

En esta actividad se fabrican granzas de polietileno de baja densidad a partir del reciclado del film usado como cubierta de invernadero. Durante 2012, Befesa ha reciclado 16.509 t de film y de tuberías para riego usadas, y ha obtenido una producción de 9.705 t de granza de polietileno, manteniendo la posición de empresa líder en España en el sector del reciclaje de polietileno de baja densidad.

PCB

Befesa Gestión de PCB, ubicada en Cartagena, España, está especializada en la recogida, transporte y eliminación de transformadores, condensadores y materiales contaminados con PCB (policlorobifenilos), así como de transformadores de aceite dieléctrico. Durante el ejercicio 2012, se han tratado más de 2.300 t de equipos, manteniendo su posición de liderazgo en España.



Instalaciones de Befesa de reciclaje de plásticos en Alhama de Murcia (España)

Actividades de las unidades de negocio

Negocio de reciclaje de residuos industriales en Iberoamérica

Argentina

El objetivo de la filial argentina de servicios medioambientales es satisfacer las necesidades y requerimientos de los diversos sectores industriales,

organizaciones e instituciones públicas y privadas en cuanto al manejo, reciclado, recuperación, tratamiento y disposición final de residuos industriales.

Al cierre de 2012, en la unidad de negocio de incineración se han incrementado las toneladas tratadas en un 100 % con respecto al año 2011. En cuanto a la actividad de disposición final se redujo un 4 %.



Planta de incineración de Befesa en Pacheco (Argentina)

Chile

Befesa desarrolla en Chile la gestión integral de residuos industriales sólidos, tanto de carácter peligroso como no peligroso, en su mayoría procedentes de la actividad minera e industrial, a través de sistemas de almacenamiento temporal, de disposición final y tratamientos destinados a la valorización y a la minimización de su peligrosidad, priorizando el reciclaje cuando es posible.

Durante el presente ejercicio se han gestionado 17.553 t de residuos en las instalaciones ubicadas en Sierra Gorda a 120 km de Antofagasta.

Por otro lado, en 2012 se obtuvo aprobación DIA de transporte, lo que ha permitido utilizar los vehículos de transporte, desde la XV a la III región.



Trabajadores en Befesa en las instalaciones de Antofagasta (Chile).



Instalaciones de Befesa en Antofagasta (Chile)

Actividades de las unidades de negocio

Perú

En Perú, la compañía centra su actividad en la prestación de servicios medioambientales integrales a la industria, como la recolección y transporte de residuos sólidos y líquidos, el acondicionamiento y tratamiento de residuos, incineración, la disposición final en relleno de seguridad, la gestión integral in situ y la exportación de PCB.

La captación de residuos industriales del depósito en 2012 fue de 30.540 t. Las proyecciones apuntan

a un mantenimiento del mercado.

En lo que respecta a la gestión integral de residuos in situ, se ha continuado con los proyectos para Repsol en la refinería La Pampilla, y en las bases Arica y Nuevo Mundo de Repsol Exploración.

Por otro lado, a mediados del 2012 se obtuvo la aceptación para realizar la gestión integral de todos los residuos generados en el aeropuerto internacional de la ciudad de Lima.



Zonas administrativas de las dependencias de Befesa en Perú.

México

Las filiales mexicanas, tienen por actividad la gestión de residuos peligrosos para la industria y el sector público. Estas actividades contribuyen al desarrollo sostenible pues ofrecen una alternativa de gestión responsable de residuos peligrosos, que de otro modo podrían generar una fuerte contaminación medioambiental.

Durante 2012 se ha continuado con la ejecución de un proyecto de remediación de más de 25 kt iniciado en 2011.

Los residuos tratados durante 2012 en México ascienden a 14.221 t.



Asturias. Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por José Ángel Corral.

04

Responsabilidad social corporativa

Tenemos un compromiso social, para contribuir activamente al desarrollo sostenible, y al progreso social y económico de las comunidades en las que operamos mediante la aplicación de soluciones tecnológicas innovadoras.

Responsabilidad social corporativa

La política de responsabilidad social corporativa de Befesa

En Befesa se considera la responsabilidad social corporativa (RSC) como un factor estratégico. Es uno de los pilares fundamentales de su estrategia presente y futura; y está integrada en su estrategia a través de la política medioambiental, de calidad y de recursos humanos, y en general, en todos los sistemas de gestión de la compañía. Por ello, esta responsabilidad corporativa tiene para la sociedad:

- Una dimensión legal: respeto escrupuloso de la normativa vigente en todas y cada una de las actuaciones de la compañía.
 - Una dimensión económica: generación de valor sostenido.
 - Una dimensión humana: protección de los derechos humanos.
 - Una dimensión social: apoyo al desarrollo de las sociedades en las que Befesa está presente.
 - Una dimensión medioambiental: respeto y protección del medioambiente.
- La creación de valor a largo plazo.
 - El servicio a sus clientes.
 - El desarrollo profesional y humano de sus empleados.
 - El crecimiento de las sociedades donde desarrolla sus actividades.
 - El desarrollo de soluciones sostenibles para la gestión de residuos industriales con total respeto y cuidado del medioambiente.
 - La reintroducción de materias primas secundarias en los ciclos productivos.
 - La producción libre de residuos.
 - La oferta de nuevos servicios de tratamiento de residuos para la industria.

El negocio de la compañía se basa en el desarrollo sostenible, en torno al cual giran sus actividades y estrategias, por ello la visión, la misión y los valores de Befesa reflejan su firme compromiso con el progreso económico, social, la preservación del medioambiente y el respeto de los Derechos Fundamentales. A través de este modelo de negocio, Befesa orienta su actividad hacia:

Todas y cada una de las actividades que desarrolla la compañía se llevan a cabo teniendo presente su modelo hacia el desarrollo sostenible; con un equilibrio que maximice los beneficios para sus grupos de interés, respetando la legalidad vigente con integridad y transparencia.

Además, y para hacer patente este compromiso con el desarrollo sostenible, la compañía apoya toda clase de iniciativas relativas a la protección de derechos.

En 2005 Befesa firmó el acta de adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas o Global Compact. El Pacto Mundial de las Naciones Unidas es una iniciativa de compromiso ético para que las entidades de todos los países acojan, como una parte integral de su estrategia y operaciones, diez principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción. Su finalidad es promover la creación de una ciudadanía corporativa global que permita la conciliación de los intereses y procesos



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Rodrigo Alexis Mercado.

Responsabilidad social corporativa

de la actividad empresarial con los valores y demandas de la sociedad civil, así como con los proyectos de la ONU, organizaciones internacionales sectoriales, sindicatos y ONG. Desde el 2007, año en el que Befesa presentó su primer informe de progreso, esta información se publica en la web de la asociación (www.pactomundial.org).

La política de responsabilidad social se apoya en:

- El Código de Conducta profesional de Befesa.
- La estructura de gobierno corporativo.
- Una política de apoyo a las comunidades donde está presente Befesa.

- El modelo de desarrollo sostenible de Befesa.
- La auditoría interna y externa de todas sus unidades de negocio y de sus actuaciones.

Para Befesa, la responsabilidad social corporativa debe estar perfectamente alineada con la estrategia de la organización y formar parte de ella. Por eso es necesario implementarla de manera sistemática en coherencia con la misión y visión de la compañía, integrarla en el eje de la organización, en sus procesos de gestión y en sus actividades.

Los beneficios de adoptar un enfoque estratégico para impulsar la RSC son múltiples: gestión más adecuada de la reputación, atracción y retención del talento, mayor competitividad y un mejor posicionamiento en el mercado, mayor eficiencia operativa y reducción de costes, mejora de la relación con la cadena de suministros y con la comunidad, acceso a un mayor número de fuentes de capital, mejora de la relación con los reguladores, mitigación de los riesgos inherentes al desarrollo de las actividades de Befesa y generación de oportunidades.

Desde el 2008, Befesa viene desarrollando el Plan Director de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), que define el marco y las directrices a seguir



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Rodrigo Alexis Mercado.

por la organización mediante la definición de acciones estratégicas que integren las expectativas de los grupos de interés y que permitan a la compañía desarrollar sus capacidades distintivas en un entorno de innovación y desarrollo sostenible, de modo que anticipe los nuevos desafíos del negocio relacionados con la sostenibilidad y mitigue los riesgos inherentes a su actividad.

El Plan Director permite desplegar RSC en toda la compañía de forma vertical, horizontal y transversal mediante el diseño de acciones concretas y multidisciplinarias que se adapten a la realidad de las distintas sociedades y geografías en las que está

presente Befesa. Además, permite identificar objetivos concretos para cada una de las acciones y definir indicadores de seguimiento para evaluar su cumplimiento.

El Plan Director es una de las herramientas más importante que tiene la empresa en materia de RSC, ya que no solo permite alinear las actuaciones de toda la compañía con la estrategia definida, sino que permite seguir la evolución de las acciones y objetivos establecidos en cada una de las áreas.

Para la gestión del desempeño responsable, Befesa cuenta con un Sistema Integrado de Gestión de la Sostenibilidad (SIGS) que recopila datos relacionados con los impactos sociales, medioambientales y económicos de su actividad.

El Sistema Integrado de Gestión de la Sostenibilidad (SIGS) está conformado por el Sistema de Gestión de RSC, que contempla los indicadores recogidos en la Guía v.3.1 de GRI, los diseñados en el Plan Director, y los extraídos del Procedimiento de Asuntos Relevantes; el Inventario de GEI; y los Indicadores de Sostenibilidad Ambiental (ISA).



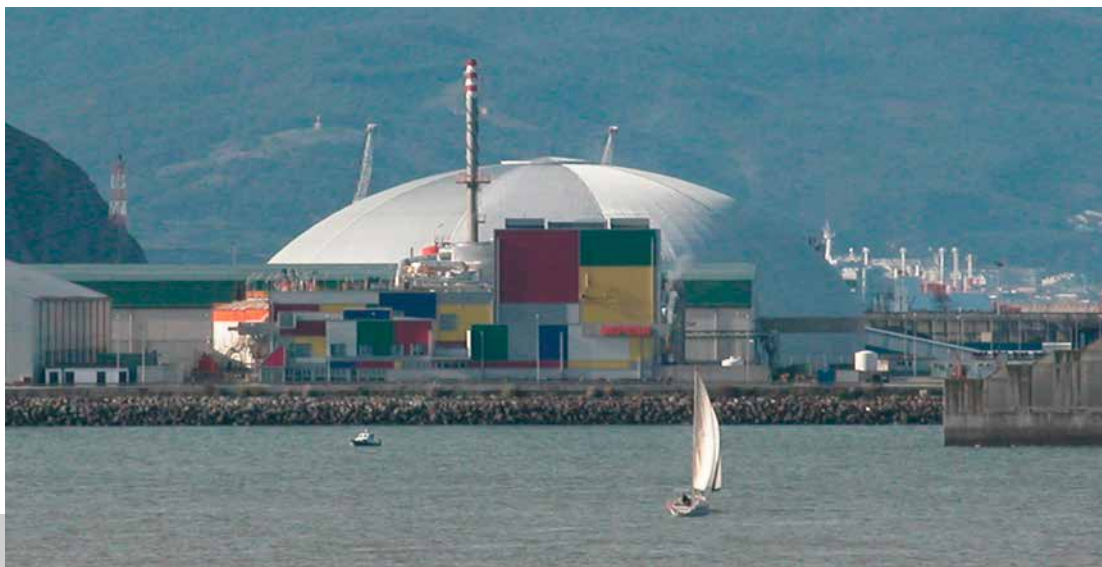
Responsabilidad social corporativa

El objetivo de este sistema es obtener datos consolidados y fiables relativos a indicadores cuantitativos y cualitativos relevantes en materia de sostenibilidad, para su adecuada gestión y para que les sean comunicados de una forma transparente a los grupos de interés de la compañía.

A través de este sistema, Befesa conoce el impacto que tiene en el medioambiente y en las comunidades donde está presente, ya que la aplicación permite la gestión diaria de la

información en materia de sostenibilidad mediante la simplificación del proceso de captura de información fiable y su documentación, lo que facilita la revisión y la consolidación de los datos.

Además, Befesa ha reforzado su sistema de reporte de RSC, incluyendo mejoras en el Sistema Integrado de Gestión de la Sostenibilidad, haciendo más precisa la medición y el control sobre el desempeño de la compañía.



Befesa Valorización de Azufre, desde la playa de Ereaga. Fotografía ganadora de la sección "Befesa y sus instalaciones" del II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Carlota Lázaro

Grupos de interés

Su crecimiento y proyección internacional impulsan a Befesa a llevar a cabo un plan de actuación y de diálogo con todos los grupos de interés con los que se relaciona, que revierta, no solo en beneficio propio, sino también en beneficio de la sociedad y su entorno, a fin de hacerla partícipe de los buenos resultados obtenidos por la empresa. De este modo, la compañía está cada vez más comprometida con aquellos valores que la hacen reconocible en la sociedad, como son la defensa incondicional del desarrollo sostenible y la apuesta firme por el equilibrio medioambiental.



Los principales grupos de interés directos de Befesa son: sus propios empleados, sus clientes, sus proveedores, sus inversores, las comunidades locales, y la sociedad en general. El compromiso de la compañía con cada uno de ellos nace del diálogo constante, sencillo y directo que Befesa promueve y cuida desde hace años.

Befesa considera fundamental generar una relación de confianza con sus grupos de interés; por ello, además de ofrecerles información continua, transparente y veraz sobre su actividad y gestión, trata de fomentar el diálogo con todos ellos por medio de distintos canales de comunicación que se adaptan a las peculiares características de cada uno de los grupos de interés, a la vez que desarrolla otros nuevos como respuesta a lo que debe ser un proceso dinámico y enriquecedor para ambas partes.

Responsabilidad social corporativa

Nuestros empleados

Política de recursos humanos y responsabilidad social laboral

El capital humano es el que hace posible la consecución de los objetivos de la compañía y el que aporta los valores competitivos diferenciales mediante el talento, el oficio y la excelencia en el desempeño.

La clave del éxito de la empresa radica en la cualificación y el compromiso de sus profesionales, que comparten la apuesta de la empresa por el desarrollo sostenible y la lucha contra el cambio climático, y se involucran en cada proyecto.

La política de recursos humanos responde a la misión, la visión y los valores de Befesa, así como a los objetivos estratégicos de la compañía y su cumplimiento, unido a la ejecución del Plan Estratégico.

Conforme a los compromisos de responsabilidad social adquiridos en virtud de la adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas en 2002, y a los derivados del propio Código de Conducta de la

organización, Abengoa desarrolla una política de responsabilidad social laboral que integra un sistema de gestión inspirado en la norma internacional SA8000, que garantiza una mejora continua en el desempeño social de la compañía, que cumple con los siguientes compromisos:

- Integrar la gestión de la responsabilidad social laboral en la estrategia corporativa de la empresa.
- Garantizar el cumplimiento de la normativa legal aplicable y de cualquier otro compromiso asumido en este ámbito.
- Promover los principios del Pacto Mundial en su ámbito de actuación: socios, proveedores y contratistas.
- Potenciar e impulsar el desarrollo personal y profesional de las personas que forman Befesa, favoreciendo la creación de condiciones de trabajo idóneas y promoviendo la formación continua.
- Reclutar, contratar, formar y promocionar a los profesionales más cualificados, con independencia de su raza, religión, color, edad, sexo, estado civil, orientación sexual, nacionalidad y discapacidad física o mental.
- Asegurar la adecuada cultura preventiva, de

acuerdo con la política de prevención de riesgos laborales.

- Crear las condiciones necesarias para facilitar el equilibrio entre la vida personal y profesional de los empleados.
- Evaluar y revisar el comportamiento social de la compañía, informar de manera transparente sobre él, y establecer programas de mejora continua.

Este sistema de gestión de los recursos humanos es el medio para que Befesa llegue a alcanzar los retos que tiene planteados, a través de una mejora constante que le permita mantener y desarrollar una

ventaja competitiva sostenida, alineando los recursos humanos con su estrategia y buscando el desempeño excelente.

Principios universales

Befesa respeta y apoya la libre asociación de sus trabajadores, que considera un derecho inalienable. Mediante el diálogo permanente con sus representantes los mantiene informados de todas las áreas de su interés.

Asimismo, la compañía garantiza a los empleados, como un derecho laboral básico, que serán



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por José Ángel Corral.

Responsabilidad social corporativa

informados previamente de cualquier cambio estructural u organizativo que se produzca en la compañía, ya sea a título individual o a través de sus representantes, según los plazos de preaviso establecidos en la legislación y los convenios colectivos.

Befesa asume estos principios en sus prácticas laborales y acomoda la actuación profesional de sus empleados a la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, y a sus protocolos.

Formación

Befesa considera que la formación de sus trabajadores es una herramienta fundamental para incrementar los conocimientos y las habilidades de las personas, enriquecer su vida laboral y permitir un correcto desarrollo de sus competencias, lo que en definitiva significa el mejor camino hacia la formación de personas independientes y autónomas. También es consciente de que en un entorno caracterizado por la innovación y el cambio, la actuación y el talento de sus profesionales es el



Grupo de trabajadores en un curso de formación en instalaciones de Befesa Gestión de Residuos Industriales en España.

elemento competitivo diferenciador. Por ello, atraer, desarrollar y retener el talento se convierte en la clave del éxito y la formación, en uno de sus fundamentos principales. Con esta finalidad, la compañía desarrolla anualmente un completo programa de formación, que permite mantener un equipo de profesionales altamente cualificados y con una cultura corporativa.

Por otro lado, la formación es una de las herramientas más potentes de las que dispone Befesa para evitar que se produzcan incidentes relacionados con la vulneración de los derechos humanos, ya que invierte en ella para que los empleados conozcan la cultura corporativa así como los valores de la organización, recogidos en su Código de Conducta.



Grupo de trabajadores en el exterior de la planta de Befesa Gestión de Residuos Industriales en La Puebla de Alfínden, España.

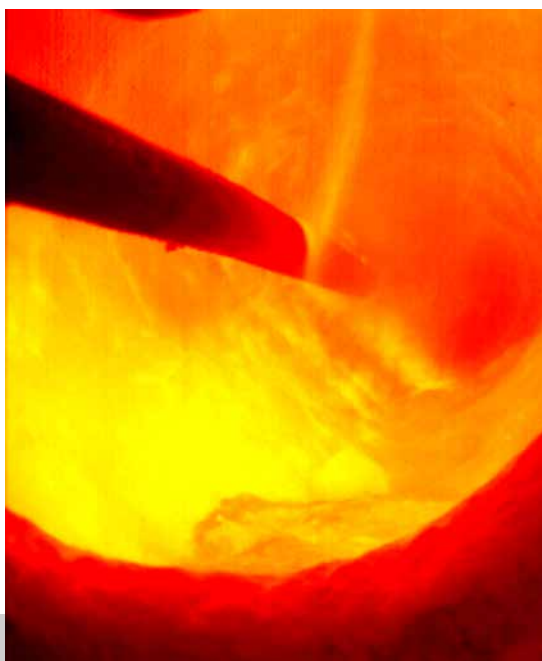
Responsabilidad social corporativa

Nuestros clientes

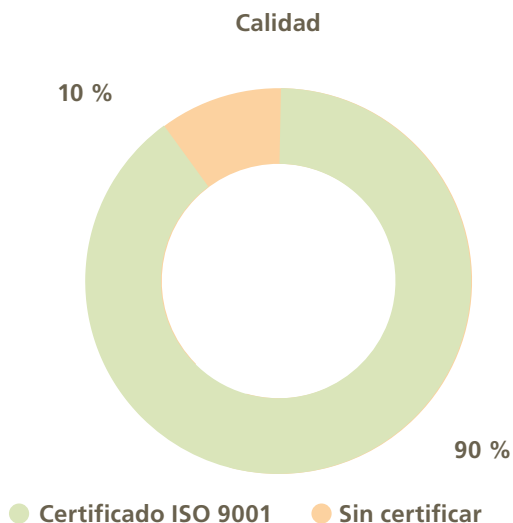
Befesa tiene el compromiso de que sus productos y servicios estén siempre orientados a lograr la plena satisfacción de sus clientes. Este compromiso está recogido explícitamente dentro de las Normas Comunes de Gestión (NOC) que rigen en todas las sociedades del grupo. En ellas se establece la obligación de implantar y certificar los sistemas de gestión de calidad, los sistemas de gestión medioambiental y los sistemas de prevención conforme a las normas internacionales ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001.

Sociedades de Befesa certificadas en 2012 (Porcentaje sobre las ventas)

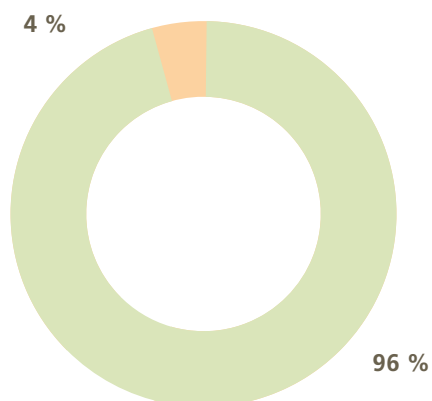
La eficaz implantación de los sistemas de gestión es el resultado de las directrices establecidas por la dirección en política de calidad, medioambiente y de prevención; de los objetivos que anualmente se proponen y de su constante seguimiento, de la mejora continua, de la formación y del apoyo incondicional prestado por todo el personal que integra Befesa.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Janire Sanchez.

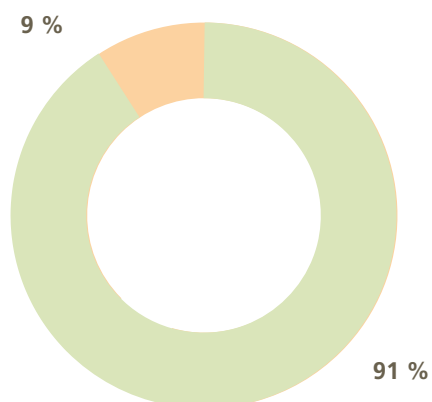


Medioambiente



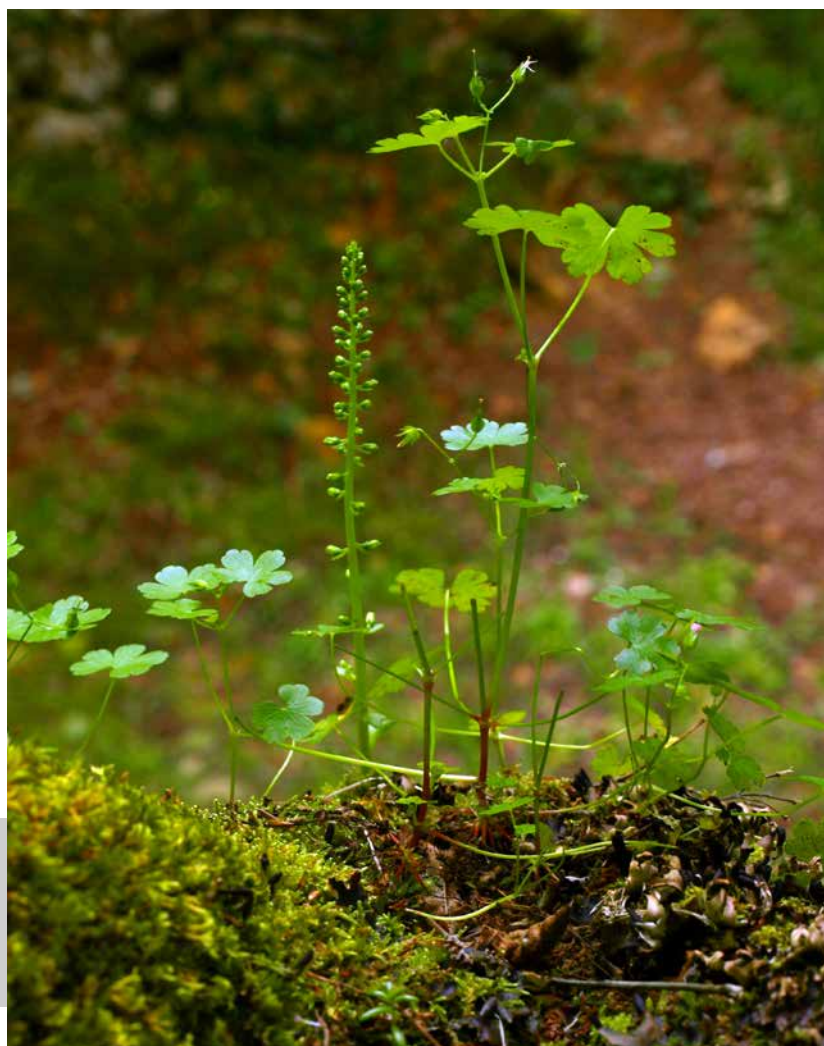
● Certificado ISO 14001 ● Sin certificar

Prevención



● Certificado OHSAS 18001 ● Sin certificar

La responsabilidad del buen funcionamiento de los sistemas de gestión en cada una de las sociedades recae sobre la dirección general y está delegada en el departamento de gestión de calidad, medioambiente y prevención, quien, en última instancia, vela por el cumplimiento de la normativa, de los procedimientos y de la legislación vigente que sea de aplicación en cada caso.



Responsabilidad social corporativa

Nuestros proveedores

Befesa apuesta por la calidad de sus productos y servicios. Para ello, es fundamental que la compañía cuente con proveedores que conozcan sus expectativas, que puedan adecuarse a las necesidades de la empresa, manteniendo con ella una relación de confianza y mutuo beneficio, porque ellos son el origen de esa apuesta por la calidad.

Befesa tiene una integración directa de los proveedores en el desarrollo de sus operaciones. La implementación de las mejores soluciones propuestas por los proveedores permite minimizar riesgos y optimizar costes y plazos. La actuación del proveedor es crítica para la eficiencia en la generación de productos y servicios de alta calidad, reduciendo costes e incrementando beneficios. Para

medir la eficacia de los proveedores, se utiliza un procedimiento estructurado que incluye la recepción de información y opiniones por parte de los propios proveedores evaluados.

Debido a la importancia que los proveedores tienen para la organización y consecución exitosa de los objetivos, antes y durante la relación con ellos se evalúa en detalle el cumplimiento de aspectos legales, comerciales, logísticos, de seguridad y salud, de calidad, de medioambiente, técnicos y de servicios postventa. Todas las sociedades de la compañía poseen procesos estandarizados de selección y mecanismos de control y seguimiento de proveedores. La formalidad de los acuerdos con los proveedores se realiza a través de la emisión de la documentación necesaria; documentación que refleje los compromisos alcanzados entre ambas partes, tanto desde el punto de vista de los



Instalaciones de Befesa
Valorización de Azufre en
Zierbena, España.

requisitos técnicos que deben ser cumplidos por el proveedor, como de las condiciones comerciales que deban aplicarse.

Para que la relación con los proveedores sea lo más fructífera posible, la compañía exige, al igual que las sociedades que integran a Befesa, altos niveles de calidad, respeto al medioambiente y un alto grado de cumplimiento, en materia de seguridad laboral, de la política corporativa de prevención de los riesgos laborales. Esto se traduce, en muchas ocasiones, en la obligación de cumplir con los diferentes criterios de homologación, valorando las capacidades técnicas y económicas del proveedor homologado y prestando especial atención a lo dispuesto en la política y procedimientos internos del Sistema Integrado de Gestión de la Calidad, del Medioambiente y de la Seguridad y Prevención de

Riesgos Laborales implantados en la organización según las normas ISO 9001, ISO 14001, EMAS y OHSAS 18001, respectivamente.

El medioambiente

Befesa mantiene una preocupación constante por el medioambiente en el que lleva a cabo sus actividades, a la vez que busca el desarrollo sostenible, es decir, el uso del medioambiente y de los recursos naturales de una forma racional y sostenible. Por ello, Befesa identifica y controla los impactos derivados de su actividad para minimizar su incidencia sobre el entorno, por medio del uso de tecnologías que permitan prevenir dichos impactos o bien, a partir de tecnologías mitigadoras o correctoras.



Instalaciones de almacenamiento de materias primas en Befesa Valera, Francia.

Responsabilidad social corporativa

Dado lo importante que es el medioambiente para Befesa, cada unidad de negocio tiene un responsable de calidad y medioambiente que coordina la actividad medioambiental de todos los centros de trabajo.

Para alcanzar el éxito en todos sus objetivos medioambientales y en su compromiso con la sostenibilidad, es necesario que todos los miembros de la organización conozcan el impacto que tiene sobre el medioambiente las actividades que realizan desde sus puestos de trabajo, y que hayan recibido con aprovechamiento la formación adecuada. En Befesa, toda la formación en gestión de aspectos medioambientales se integra dentro del proceso general de formación del grupo. Cada sociedad tiene un plan de formación anual que habitualmente está basado en el modelo de la

gestión por competencias y que conlleva una sistemática evaluación de su eficacia.

La política de gestión medioambiental y de uso sostenible de los recursos energéticos y naturales de Befesa, establece como objetivo estratégico la implantación de sistemas de gestión medioambiental acordes con los requisitos de la norma ISO 14001 y el Reglamento de Ecogestión Europeo EMAS, que facilitan un control continuo de los posibles impactos de su actividad sobre el medioambiente. De este modo, todas las sociedades que han logrado el certificado EMAS tienen su declaración medioambiental validada en la página web de Befesa (www.befesa.com y www.befesa-gri.com), a disposición de todo el público que acceda a la misma. Es en este marco donde se establecen objetivos concretos de



Befesa Valorización de Azufre en Zierbena, España.

reducción de los impactos ambientales negativos que puedan tener los productos y servicios de cada sociedad. Estos objetivos incluyen la reducción en el consumo de recursos naturales y en la generación de residuos y emisiones.

Los sistemas de gestión medioambiental implantados en Befesa son muy exigentes en lo relacionado con el seguimiento y la medición de los impactos medioambientales, así como en el control de las operaciones asociadas. Todas las actividades vinculadas a los aspectos medioambientales evaluados como significativos deben estar

contempladas en su correspondiente plan de seguimiento y medición, y en un programa de control operacional.

La comunidad

Para Befesa es muy importante crecer junto con las comunidades en las que está presente, fomentando la creación de lazos que refuerzan la relación de la empresa y la sociedad a largo plazo, y respetando y promoviendo los Derechos Humanos en su esfera de influencia. Befesa desarrolla actividades que apuestan por un mundo sostenible.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Alvaro de Rojas Marín.

Responsabilidad social corporativa

Política, estrategia y objetivos

La responsabilidad social corporativa es un factor estratégico y fundamental para la actuación de Befesa. Por ello se incorporan a su quehacer cotidiano valores de responsabilidad social corporativa que se integran de manera natural en la estrategia, la cultura y la organización de la compañía, a través de todos los sistemas de gestión.

Befesa canaliza a través de la Fundación Focus-Abengoa una parte de la acción social. Desde su creación en 1982, la Fundación se encuentra integrada en la esencia de la compañía y constituye el instrumento activo que gestiona su labor social.

El objetivo principal de la fundación es la promoción de la cultura en sus diversas manifestaciones

artísticas y científicas, atendiendo primordialmente a la conservación, difusión y desarrollo del patrimonio histórico y cultural de Sevilla, y a su proyección iberoamericana. Asimismo, la Fundación está implicada en proyectos de inserción y reinserción social, de cooperación con la defensa del patrimonio medioambiental y en otras actividades vinculadas al desarrollo tecnológico y social, con especial dedicación a las personas con discapacidad.

Programas

Durante 2012, Befesa ha desarrollado varios programas de responsabilidad social corporativa con algunas de las comunidades donde desarrolla su actividad, lo que implica una contribución activa al desarrollo sostenible y al progreso social y económico de las comunidades en las que opera,



Distintas acciones realizadas por Befesa Perú.

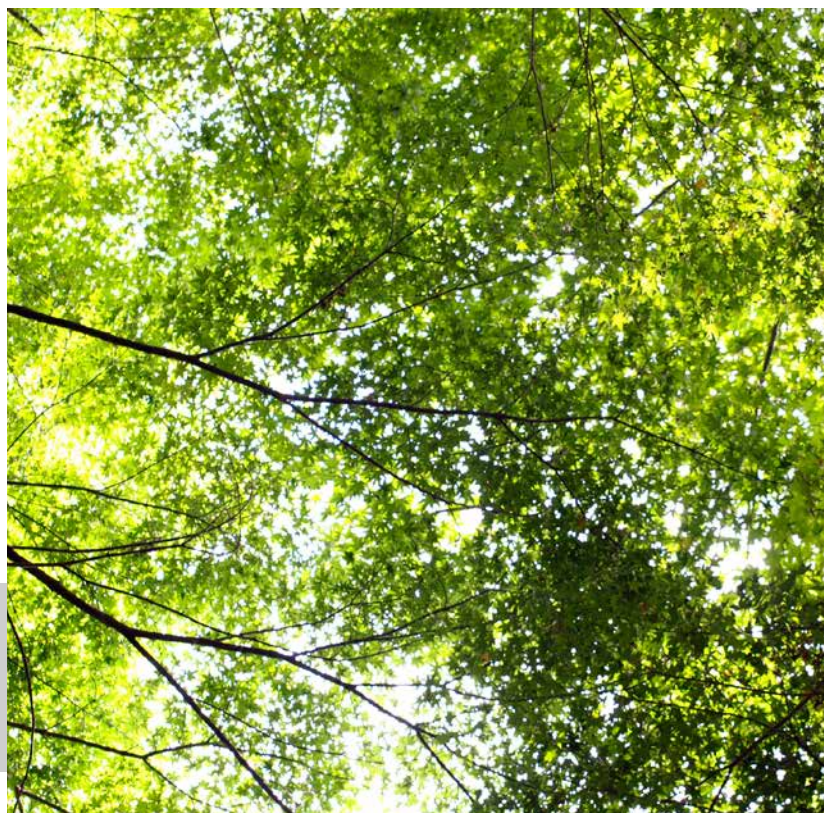
mediante la aplicación de soluciones tecnológicas innovadoras, que no solo redundan en el propio interés de la empresa y en la consecución de sus objetivos estratégicos, sino que inciden en la mejora del entorno social, laboral y medioambiental. Estas actividades promueven la investigación, la formación, el desarrollo de la población, el deporte y la protección del medioambiente.

Algunos de los ejemplos más representativos son las acciones realizadas por Befesa Perú y por Befesa Gestión de Residuos Industriales (donaciones a distintas asociaciones y colectivos sociales locales (área asistencia y cultural) y patrocinio de actividades culturales y deportivas.).

Gobierno corporativo, transparencia y rigor en la gestión

Gobierno corporativo

Befesa es una sociedad integrada por más de 60 sociedades, entre filiales y participadas, con presencia en 12 países y más de 1.800 empleados, con un firme compromiso con la transparencia en la gestión y el buen gobierno; sobre estas bases sienta las relaciones con sus grupos de interés y establece relaciones empresariales de éxito.



Responsabilidad social corporativa

La aplicación de prácticas de buen gobierno, que contribuyan a incrementar la transparencia informativa de la Befesa, genera valor añadido y mejora la comunicación con terceros, minimizando riesgos y maximizando el beneficio.

Por ello, Befesa apuesta por una comunicación fluida con todos sus grupos de interés y por los nuevos canales de comunicación como parte de su compromiso con la transparencia y el buen hacer en la gestión.

Befesa tiene implementados unos Sistemas Comunes de Gestión que facultan a sus colaboradores para trabajar de forma organizada, coordinada y coherente, permitiendo identificar tanto los riesgos potenciales como las actividades de control necesarias para mitigarlos. Cualquier procedimiento encaminado a identificar y eliminar los riesgos del negocio se instrumenta a través de este sistema, que representa una cultura común en la gestión de los negocios que forman parte de Befesa. El cumplimiento de los Sistemas Comunes de Gestión es obligatorio para toda la organización, de ahí que sean conocidos por todos sus miembros; además, se actualizan de forma continua.

En Befesa se entiende que un sistema de control interno adecuado ha de asegurar que toda la información financiera relevante sea fiable y conocida por la dirección. Por ello, Befesa considera que el modelo desarrollado en la ley Sarbanes Oxley, que establece mayores procedimientos de control a la información financiera, completa nuestros Sistemas Comunes de Gestión, cuyo objetivo principal es el control y la mitigación de los riesgos de negocio.

Siguiendo la doctrina del Institute of Internal Auditors y de su capítulo español, el Instituto de Auditores Internos, la finalidad última de esta estructura es dotar a la dirección de Befesa y de cada una de sus unidades de negocio con una línea de información «de control», adicional y paralela a la línea normal jerárquica, con criterios de claridad y transparencia, así como de salvaguarda de la información confidencial implicada. Los responsables de cada una de las normas que integran los Sistemas Comunes de Gestión deben verificar y certificar el cumplimiento de dichos procedimientos. La certificación de cada año se emite y se presenta al Comité de Auditoría en el mes de febrero del año siguiente, con

ocasión de la formulación y auditoría de las Cuentas Anuales.

Esta estructura de carácter común permite alcanzar y certificar los siguientes objetivos:

- Prevenir los riesgos de auditoría de las sociedades, proyectos y actividades, tales como fraudes, quebrantos patrimoniales, ineficiencias operativas y, en general, riesgos que puedan afectar a la buena marcha de los negocios.
- Controlar la aplicación y promocionar el desarrollo de normas y procedimientos adecuados y eficientes de gestión, de acuerdo con los Sistemas Comunes de Gestión corporativos.
- Crear valor para Befesa, promoviendo la construcción de sinergias y el seguimiento de prácticas óptimas de gestión.
- Coordinar los criterios y enfoques de los trabajos con los auditores externos, buscando la mayor eficiencia y rentabilidad en las funciones de ambos equipos.
- Garantizar la seguridad y fiabilidad de la información financiera comprobando y asegurando el correcto funcionamiento de los controles establecidos para tal fin.
- Garantizar que la información que se difunde al mercado es veraz, completa e íntegra, asegurando la transparencia informativa en todos los canales de distribución y tipos de información.

Durante 2012, no ha habido ninguna multa o sanción no monetaria significativas derivadas del incumplimiento de las leyes y regulaciones.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Klaus Kiwitt.

Responsabilidad social corporativa

Lucha contra la corrupción

La honradez, la integridad y el buen juicio de los empleados, directivos y consejeros de Befesa son fundamentales para la reputación y el éxito de la compañía. El Código de Conducta rige las relaciones de trabajo dentro de la empresa entre sus propios miembros, y entre estos y sus grupos de interés. Este código se encuentra disponible para su consulta tanto en la intranet de la compañía, Connect@, a la que tienen acceso todos los empleados, como en la página web de Befesa. Los cambios que puedan producirse en dicho código se comunican a toda la organización sin excepción ni retrasos.

En la lucha contra la extorsión, el fraude y el soborno, Befesa no solo se somete a su propio Código de Conducta, sino también a las disposiciones de la ley estadounidense de Prácticas Corruptas en el Extranjero, en lo sucesivo US Foreign Corrupt Practices Act (FCPA).

Esta ley tipifica como delito que las empresas, o cualquier miembro de estas, paguen, prometan, ofrezcan o autoricen el pago de enseres de valor a cualquier funcionario extranjero, partido político extranjero, responsable de organizaciones públicas internacionales, etc, con el objeto de obtener cualquier tipo de ventaja impropia.



Playa de tanques para residuos líquidos en Pacheco, Argentina.



Incineradora de instalación en Befesa Perú.

Asimismo, la organización pone a disposición de sus empleados un canal de comunicación específico con la dirección y los órganos de gobierno, que sirve como instrumento para elevar cualquier posible irregularidad, incumplimiento o comportamiento contrario a la ética, la legalidad y las normas que rigen la compañía.

La ley US Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), es un complemento a los requerimientos establecidos por la sección 404 de ley norteamericana Sarbanes Oxley (SOX).

Durante este periodo se han realizado cursos de formación específicos en materia de derechos humanos y lucha contra la corrupción. Además, se

han llevado a cabo cursos de formación sobre los Sistemas Comunes de Gestión de la compañía en los que se han mostrado procedimientos específicos para la gestión de riesgos de corrupción y para el establecimiento de políticas anticorrupción en las sociedades.

Cabe destacar, además, que existe una aplicación informática basada en estos Sistemas Comunes de Gestión que puede ser consultada por todos los usuarios en cualquier momento y en la que se pueden ampliar los conocimientos en materia de políticas y procedimientos anticorrupción de la organización.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Andreas Ruh.



Laboratorio en Befesa Salt Slags, Reino Unido.

05

I+D+i y Befesa

Comprometidos con el desarrollo sostenible, investigamos las tecnologías más avanzadas y respetuosas con el medioambiente para la gestión de residuos industriales.

I+D+i y Befesa

Befesa y la innovación

Befesa se define como una empresa tecnológica, y como tal, la investigación el desarrollo, y la innovación (I+D+i) son sus motores de crecimiento, basados en una tecnología propia y contrastada que le han permitido el acceso a nuevos mercados y geografías. El liderazgo tecnológico es para Befesa la fuente de su ventaja competitiva, su aval para obtener financiación y su diferenciación de cara a los inversores.

Para Befesa, la I+D+i es un claro vector de crecimiento con el que se pretende no solamente mantener la posición de liderazgo en los negocios en los que actualmente opera, sino lograr un crecimiento en el largo plazo.

El plan estratégico de I+D+i de Befesa tiene los siguientes objetivos:

- Ser líder y tecnológicamente competitivo en la industria del reciclaje de residuos de aluminio y acero galvanizado.
- Desarrollo de nuevas tecnologías para la gestión de residuos industriales.

En el área del reciclaje de residuos de aluminio las actividades de I+D+i persiguen mejorar el rendimiento en la recuperación de materias primas y residuos de aluminio, optimizar los procesos de explotación y la calidad de los productos y desarrollar nuevas y mejores tecnologías que contribuyan al desarrollo sostenible.

En el área del reciclaje de residuos de acero y galvanización se creó la sociedad Befesa Steel R&D, S.L. con vistas a adecuar la estructura de la organización a un nuevo modelo con el que sentar las bases para el crecimiento en las diferentes líneas de actividad y transformar ese crecimiento en una oferta de servicios más amplia y de mayor calidad, capaz de superar las expectativas del mercado, incrementando así el valor entregado y la percepción de este por parte de los clientes.

El área de gestión integral de residuos industriales busca desarrollar nuevas tecnologías para adaptarse a la continua evolución de la legislación medioambiental, priorizar los métodos de gestión basados en la jerarquía marcada por la reutilización, el reciclaje y la valorización frente a los tratamientos de eliminación, diversificarse en nuevos mercados medioambientales y ampliar el número de residuos tratables.

Resumen de la innovación de Befesa en 2012

El año 2012 ha sido de consolidación y crecimiento en lo que respecta a la I+D+i de Befesa. La inversión total en 2012 ha alcanzado los 8,4 M€, lo que supone un 32 % más que en el ejercicio anterior.

Durante 2012 se han producido los siguientes hechos relevantes:

Reciclaje de residuos de aluminio

Los esfuerzos realizados en I+D en el área de reciclaje de residuos de aluminio, tienen como objetivo principal mantener a la sociedad en una posición de ventaja tecnológica y competitiva respecto al resto de empresas del sector. En ese sentido, se distinguen cuatro líneas de actuación:

- Búsqueda de procesos viables técnica y económicamente, que permitan el reciclaje de todos los residuos generados en la fabricación del aluminio, como es el caso de los barros

rojos, resinas de moldes de fundición o el reciente caso de éxito del reciclado de las celdas de electrólisis usadas (SPL's) procedentes de la producción de aluminio primario.

- Diversificación y mejora del pretratamiento de materias primas con contenido en aluminio procesables por nuestra tecnología. Existe una amplia producción, hasta de un 25% del total de aluminio producido, asociada a productos domésticos y urbanos en forma de materiales complejos (envoltorios de alimentos, medicinas, tetrabricks) cuyo reciclado actual es marginal. Por otra parte Befesa produce variadas corrientes de material granulado fino a partir de escorias de aluminio, chatarra y viruta, trabajándose en su acondicionamiento y briquetado para su mejor aprovechamiento en horno.
- Mejora continua de la tecnología interna de proceso. Se trabaja en aumentar el rendimiento de las materias primas, en minimizar las pérdidas de aluminio y la cantidad de escoria salina producida y en reducir y optimizar el consumo de sal. Se persigue también la reducción del consumo de energía, buscando la

I+D+i y Befesa

autonomía en este campo a partir de los gases combustibles residuales del proceso, etc.

la construcción y obra civil, siderurgia o materiales metálicos compuestos, entre otros.

- Desarrollo de producto. Se trabaja en equiparar las prestaciones mecánicas de las aleaciones de aluminio secundario y primario, con el objetivo de entrar en nuevos mercados (fabricación de llantas, carter para coches, etc.). Por otro lado, se desarrollan nuevas aplicaciones para el Paval (óxido de aluminio obtenido del reciclado de la escoria salina), que lo afiancen como un producto válido de valor añadido en el sector de

Reciclaje de residuos de acero

Los esfuerzos de I+D+i de Befesa en el área de reciclaje de residuos de acero se llevan a cabo a través de la sociedad Befesa Steel R&D.

Las diferentes estrategias se plasman en los tres horizontes de McKinsey.



Residuo de aluminio.

La prioridad en el horizonte 1 es la defensa de la posición competitiva del negocio actual, lo que significa la ampliación del negocio básico y el mantenimiento del liderazgo entre las empresas de reciclado de polvo de acero de Europa. Para ello, se trabaja en la optimización de los procesos productivos, la reducción de los costes de operación y los tiempos de parada, el control de la calidad y el intercambio de las mejores prácticas y conocimientos. Se pretende alcanzar un intercambio de nuevos conocimientos a nivel mundial, así como la transferencia de los *how know* internos. A la vez, la adecuación a los requerimientos de las directivas medioambientales sirve de pauta en el desarrollo de las estrategias y las comparativas internas garantizan un mejor desempeño en el aspecto competitivo.

El horizonte 2 tiene como objetivo el desarrollo de los negocios emergentes y la ampliación las capacidades de producción, con el fin de aumentar la cuota de mercado, por ejemplo, a través de nuevos planes de producción con un mejor desempeño o de la ejecución de estudios de factibilidad y de estudios técnicos de Due Diligence. Este horizonte incluye también la planificación, diseño y supervisión de la construcción de nuevas plantas de acuerdo con las normativas locales y las

directivas comunitarias, así como la obtención de las licencias pertinentes.

La sostenibilidad es aspecto más importante en el horizonte 3. La I + D trata de asegurar el futuro a través del desarrollo de nuevos procesos de reciclaje, productos, mercados y tecnologías. El objetivo es explorar las opciones futuras, analizar procesos alternativos para obtener nuevos y mejores productos y reducir las emisiones de CO₂. Esto se lleva a cabo a través de proyectos de I + D, que se desarrollan en colaboración con Universidades e institutos externos.

Gestión de residuos industriales

Befesa Gestión de Residuos Industriales (BGRI)

dirige sus esfuerzos en I+D+i hacia acciones que permitan consolidar el liderazgo en la gestión de residuos industriales y a la adaptación a los cambios normativos en materia medioambiental, con los objetivos particulares de:

- Disminuir los tratamientos de eliminación, apostando por la recuperación hacia productos de valor añadido.

I+D+i y Befesa

- Diversificación hacia nuevos mercados medioambientales.

Para ello BGRI desarrolla dos programas de I+D centrados en la producción de biocombustibles y en la producción de bioplásticos.

Proyectos de I+D+i desarrollados en 2012

En la actualidad Befesa cuenta con una sólida cartera de proyectos e iniciativas de I+D+i, algunos de los cuales pueden convertirse en futuros negocios a medida que las tecnologías se desarrollan y se prueba su viabilidad a escala industrial y comercial.

A continuación se describen los principales proyectos de I+D+i de las distintas unidades de negocio.

Proyectos de I+D+i en el área de reciclaje de residuos de acero

Ingeniería de nuevas capacidades

- Implantación de una instalación de lavado de Óxido Waelz en Gravelines, Francia.

La nueva instalación de lavado WOX ha sido terminada y puesta en servicio en verano de 2012. En ella se aplica una nueva tecnología que permite la obtención de productos de mayor calidad a menores costes.



Sala de control de proceso de Befesa Zinc Gravelines, Francia.

- Instalación de un horno de Waelz en Extremadura.

La ingeniería de la nueva planta Waelz ha terminado. La construcción sin embargo se ha pospuesto. Se pondrán en práctica en dicha instalación las mejores prácticas fruto del know how de Befesa y se aplicarán nuevas tecnologías, todo ello a fin de aumentar la recuperación de zinc durante el proceso de reciclaje.

- Instalación de plantas Waelz en Turquía y Corea.

En las futuros hornos Waelz de Turquía y Corea se aplicarán nuevas tecnologías con el fin de aumentar la recuperación de zinc durante el proceso de reciclaje.

Nuevos procesos

- Hidrometalurgia.

Se han emprendido nuevos proyectos en colaboración con la Universidad de Bilbao relacionados con la generación de Sulfato de Zinc a partir de cenizas y escoria (residuo de la industria de galvanización).

En un segundo proyecto en colaboración con la Universidad de Leoben (Austria) la generación de Sulfato de Zinc a partir de óxido Waelz ha sido satisfactoria.



Laboratorio en instalaciones de Befesa.



Conductos de off-gas en las instalaciones de Befesa en Freiberg, Alemania.

I+D+i y Befesa

- Pirometalurgia.

Se han iniciado nuevos proyectos con la Universidad de Leoben relacionados con el uso de agentes reductores gaseosos en el tratamiento térmico de la escoria Waelz con el fin de disminuir el contenido en metales pesados y ampliar los posibles usos de la ferrosita.

Así mismo, con el desarrollo del innovador proceso de pirólisis continua de residuos de biomasa, se podrá producir un charcoal metalúrgico, que sustituirá al coque fósil en las plantas de reciclaje y minimizará la huella de CO₂. Adicionalmente, se producirá un sustentable Syngas que se podrá utilizar en lugar del gas natural fósil en algunas aplicaciones.



Horno de Befesa Zinc Freiberg, en Alemania, sociedad que investiga con charcoal.

Proyectos de I+D+i en el área de reciclaje de residuos de aluminio

Proyecto Alubrick

Desarrollo de procesos de pretratamiento, acondicionamiento físico y valorización de corrientes finas granuladas de aluminio para su aprovechamiento en horno reverbero.

Proyecto Aluplast

Desarrollo de tecnologías de purificación y separación de la fracción plástica residual de las chatarras recicladas, y alternativamente, su valorización como CDR.

Proyecto Sideral

Fabricación de un precursor de aluminato cálcico a partir de Paval y cal (partner Calcinor) a baja temperatura para la desulfuración del acero en cuchara de acería.

Proyecto Alsebab

Desarrollo de nuevas aleaciones a partir de aluminio reciclado para la fabricación de piezas de seguridad en automoción (llantas, pinzas de freno, etc.)



Lingotes de aluminio.

I+D+i y Befesa

Proyectos en el área de reciclaje de residuos industriales

Dos importantes proyectos de investigación y desarrollo en los que ha participado el departamento de I+D+i de Befesa Gestión Industriales, durante el año 2012, se enuncian y describen a continuación.

Producción de biocombustibles a partir de RSU

El objetivo del proyecto es el desarrollo de una solución integral para el tratamiento de residuos que persigue la producción de bioetanol y eco-diesel, a partir de los residuos sólidos urbanos (RSU), así como la recuperación de materiales reciclables como metales y plásticos.

La gestión de las cantidades de RSU generadas en las sociedades desarrolladas supone uno de los mayores retos medioambientales en la actualidad. El proyecto plantea una serie de mejoras medioambientales basadas en una óptima gestión de los residuos produciendo combustibles limpios,

reducción de emisiones derivadas de la eliminación en vertederos, reducciones de emisiones derivadas de procesos térmicos como la incineración.

La solución se basa en la integración de tres tecnologías principales: pretratamiento de residuos, hidrólisis enzimática y fermentación y depolimerización de plásticos. El pretratamiento del RSU combina procesos avanzados de separación y tratamientos térmicos con vapor saturado a presión, que transforman el RSU en diferentes corrientes de materiales homogéneos y valorizables. Por un lado, la fracción orgánica fermentable es transformada en bioetanol mediante un proceso de hidrólisis enzimática y fermentación similar al que se usa en la producción de bioetanol de segunda generación a partir de biomasa. La fracción de plásticos se transforma en diesel, gasolina y queroseno mediante un proceso de depolimerización que combina pirólisis líquida y un proceso de reforming para obtener las fracciones combustibles.

Por último con la fracción orgánica no fermentable se produce un combustible derivado de residuo

(CDR) apto para valoración energética en procesos industriales externos como cementeras. Con la fracción de biomasa no transformada a bioetanol se produce vapor para atener toda la demanda energética de la instalación, contribuyendo así a la sostenibilidad global del proceso.

El proyecto refuerza el compromiso de Abengoa con el desarrollo sostenible en áreas como el reciclaje de residuos y la producción de

biocombustibles. Por ello, está siendo desarrollado en colaboración entre Befesa, Abengoa Bioenergía y Abeinsa. Esta solución integral abre las puertas de un mercado global con una solución que puede adaptarse en cualquier geografía, con un modelo de negocio bajo el modelo de concesión, basado en tres fuentes de ingresos: la gestión de residuos, la venta de combustibles y los productos reciclados.



Laboratorio de Befesa
Plásticos en Murcia,
España.

I+D+i y Befesa

Producción de Plásticos Biodegradables a partir de Residuos Industriales (Bioplásticos)

El proyecto tiene por objetivo general el aprovechamiento de residuos plásticos petroquímicos, lodos de depuradora y otros residuos, para la obtención de polihidroxialcanoatos de cadena media (mclPHA), materia prima plástica biodegradable de alto valor añadido.

El alcance de este proyecto incluye la construcción, puesta en marcha y operación de la primera instalación piloto de producción de plásticos biodegradables a partir de corrientes residuales, partiendo de las investigaciones desarrolladas a

escala laboratorio por Bioplastech, spin-off irlandesa.

El proyecto está presentado al Programa Interempresas del Fondo Tecnológico de CDTI y cuenta con la colaboración en consorcio de Idesa, fabricante asturiano de bienes de equipo y Enia, pyme también asturiana especializada en automatismo y control. Su ejecución exitosa logrará desarrollar una nueva tecnología de reciclaje de residuos, permitiendo a la sociedad tanto ampliar la tipología de residuos tratados como diversificar su operación mediante la inclusión en nuevos mercados, como lo es el de los bioplásticos.



Parte de planta de demostración para el aprovechamiento de residuos de fibra de vidrio como refuerzo en termoplásticos en Alhama de Murcia (España).

El objetivo general del proyecto se alinea claramente con la estrategia general de Befesa hacia el desarrollo sostenible, limitando el consumo de materias primas, reciclando residuos y produciendo un producto biodegradable y respetuoso con el medioambiente.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Pau Valencia.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Luis Alberto Sanchez Carrera.



Fotografía ganadora de un accésit en la categoría "Befesa y su gente" en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Andreas Ruh.

06

El desempeño económico

Tenemos un compromiso para desarrollar nuestras actividades teniendo siempre presente la mejora de las condiciones medioambientales y manteniendo los recursos inalterables para las generaciones futuras.

El desempeño económico

El desempeño económico

En 2012, Befesa obtuvo un beneficio neto consolidado de 32 M€.

La cuenta de pérdidas y ganancias de Befesa forma parte del capítulo Informe Legal y Económico-Financiero de 2012, donde cabe destacar la cantidad ingresada en concepto de ventas y prestaciones de servicios en los últimos tres años:

2010= 547,0 M€

2011= 613,7 M€

2012= 642,4 M€

Además de la exhaustiva información económico-financiera contenida en el capítulo Informe Legal y Económico-Financiero 2012, se añade en este capítulo una serie de indicadores de los impactos que causa Befesa en sus partes interesadas, así como en los sistemas económicos local, nacional y mundial en los que opera.

Generación de empleo directo

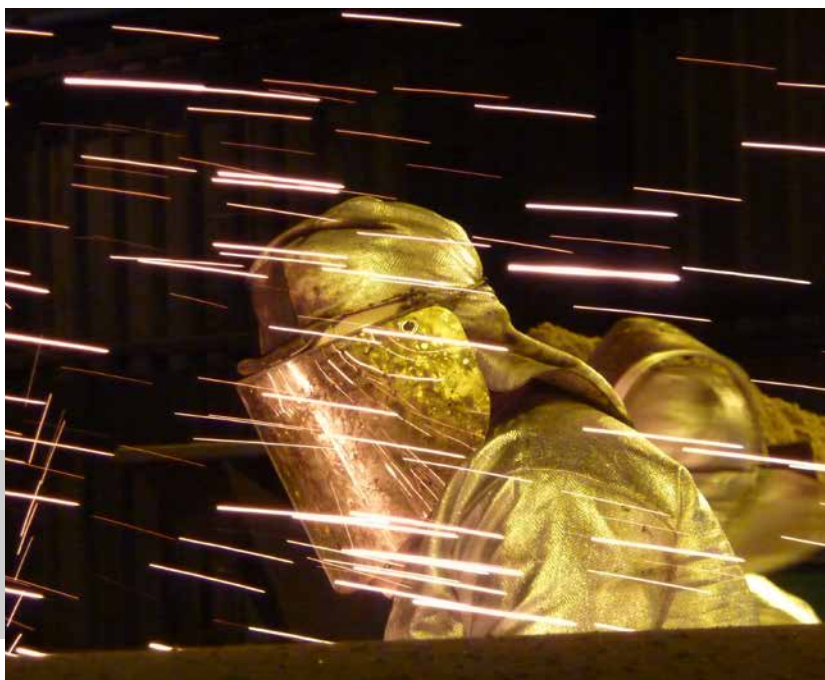
Befesa contribuye a la generación de empleo en las localidades donde opera:

Gastos salariales (M€)	2012	2011
Sueldos y salarios	72,2	69,5
Seguridad social a cargo de la empresa	16,0	15,8
Otros gastos sociales	1,6	1,7
Total de gastos salariales	89,8	87,0

Generación de empleo indirecto

La adquisición de bienes y servicios por parte de Befesa favorece el desarrollo económico en sectores muy diversos tanto a nivel español como internacional. El coste de todas las materias primas y mercancías adquiridas y todos los servicios contratados es el siguiente:

Coste de materias primas (M€)	2012	2011
Consumo y otros gastos externos	307,3	302,8
Otros gastos de explotación	141,8	130,9



Fotografía ganadora de la categoría "Befesa y su gente" en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Andreas Ruh.

El desempeño económico

Remuneración a los capitales propios y ajenos

Durante el ejercicio 2012 Befesa ha distribuido dividendo a cuenta por 18 M€.

1- Gastos financieros por intereses sobre deudas y préstamos: 52,1 M€.

El detalle de la deuda neta es el siguiente:

Deuda neta (k€)	2012	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.039	101.806
Otros activos financieros corrientes	47.191	65.145
Líneas de crédito no dispuestas	61	1.386
Reserva de liquidez	126.291	168.337
Financiación sin recurso	367.251	699.645
Deuda financiera	12.948	15.178
Deuda financiera con vinculadas (*)	111.508	172.591
Acreedores por arrendamiento financiero	5.193	3.653
Efectivo y equivalentes al efectivo	(79.039)	(101.806)
Otros activos financieros corrientes	(47.191)	(65.145)
Deuda financiera neta	370.670	724.116
Menos deuda financiera a largo plazo	(466.082)	(843.247)
Total deuda neta	(95.421)	(119.131)

(*) Incluye deuda neta con Abengoa y otras sociedades

Movimientos de fondos propios (k€)	Saldo al 31/12/2011	Distribución Rtdo. 2011	Otros movimientos	Saldo al 31/12/2012
Capital social	150.003	-	-	150.003
Prima de ascunción	122.600	-	-	122.600
Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados	30.181	-	(19.558)	10.623
Reservas legales	1.237	13.774	-	15.011
Otras reservas voluntarias	8.498	33.969	(17.983)	24.484
Reservas en sociedades consolidadas	(20.243)	(15.669)	(4.543)	(40.455)
Diferencia de conversión	1.366	-	(1.382)	(16)
Dividendo a cuenta	(90.002)	90.002	-	-
Intereses minoritarios	56.618	-	(39.693)	16.925
Subtotal	260.258	(122.076)	(83.159)	299.175
Resultados consolidados del ejercicio	142.039	(142.039)	33.327	33.327
Resultado atribuidos a socios externos	19.963	(19.963)	1.345	1.345
Resultados atribuidos a sociedad dominante	122.076	(122.076)	31.982	31.982
Total de fondos propios	382.334			331.157

Tal y como se refleja de forma exhaustiva en el Informe Legal y Económico-Financiero del ejercicio 2012, Befesa ha percibido las siguientes ayudas por parte de organismos e instituciones públicas:

Ayudas económicas recibidas (k€)	2012	2011
Subvenciones de capital transferidas resultados	834	1.332
Subvenciones a la explotación	136	42
Total	970	1.374

El desempeño económico

Aportación a la sociedad

El valor económico distribuido por Befesa se amplía con el pago de los impuestos y cargas sociales, junto con las contribuciones voluntarias a proyectos sociales y culturales.

Los impuestos constituyen una parte importante de la contribución económica que Befesa realiza a la sociedad. Este indicador es variable y dependerá de las diferentes legislaciones aplicables y la evolución de los beneficios.

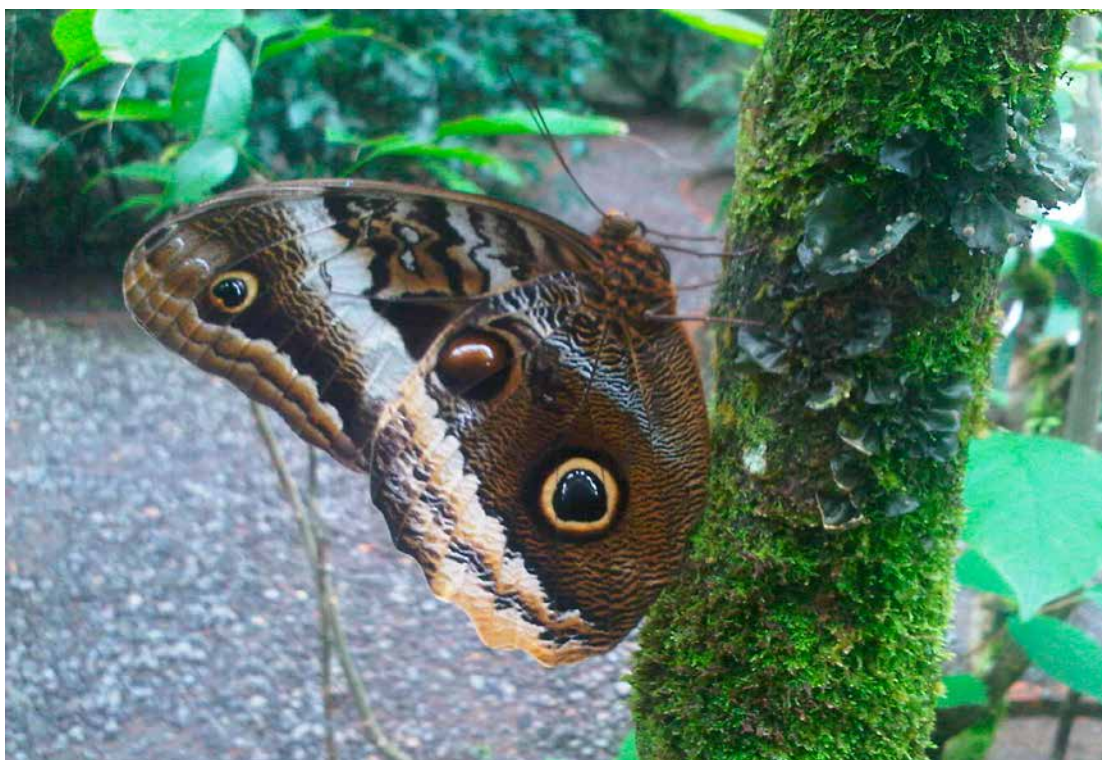
A continuación se muestra la suma total de todo tipo de impuestos pagados por Befesa durante los años 2012 y 2011.

Relación de países (k€)	2012	2011
España	651,1	-1.407,6
Reino Unido	138,9	-192,7
Suecia	5,4	2.710,2
Alemania	19.259,6	13.075,7
Francia	1.103,2	9.211,9
Perú	1.090,3	690,5
México	-1.648,8	1.214,1
Chile	141,2	7,8
Argentina	2.792,7	2.101,9
Turquía	-469,4	-278,7
Total de impuestos pagados	23.064,1	27.133,2

Del total de impuestos pagados en 2012 un 62,96 % corresponden a retenciones e ingresos a cuenta sobre la tributación personal de los empleados, realizados por parte de las diferentes empresas e ingresadas por éstas en la Administración Tributaria

Además del valor económico directo que Befesa genera y distribuye entre sus grupos de interés, adicionalmente se genera un valor económico indirecto bastante significativo en aquellas sociedades donde opera. Estos efectos indirectos van desde la actividad que estimula a los clientes

que trabajan con la compañía en virtud de los servicios y productos que les presta, o en los proveedores con los que opera. Asimismo, dichos efectos podrían derivarse de las contribuciones más generales a la solidez y dinamismo de los sistemas económicos en los que se actúan.



Fotografía participante en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Pablo Nuñez.

El desempeño económico

La innovación y desarrollo tecnológico llevado a cabo por Befesa es un claro ejemplo de uno de los efectos económicos indirectos de mayor relevancia. Las inversiones en innovación tienen un impacto económico positivo, puesto que ayuda a crecer y prosperar a las comunidades locales donde se realizan. Es un instrumento eficaz y necesario para avanzar hacia una sociedad de desarrollo

sostenible. La innovación no es un fin en sí misma, como en algunos casos ocurre con la investigación, sino que tiene la misión de transformar la sociedad hacia un mundo mejor. Trata de hacer evolucionar nuestro actual sistema socioeconómico, que ni es sostenible ni es para todos, hacia otro sostenible y para todos. La innovación es, pues, nuestro compromiso con el futuro.



Instalaciones de limpiezas industriales.



Fotografía premiada con accésit en la categoría "Befesa y la Naturaleza" en el II Concurso de Fotografía de Befesa, realizada por Andreas Ruh.



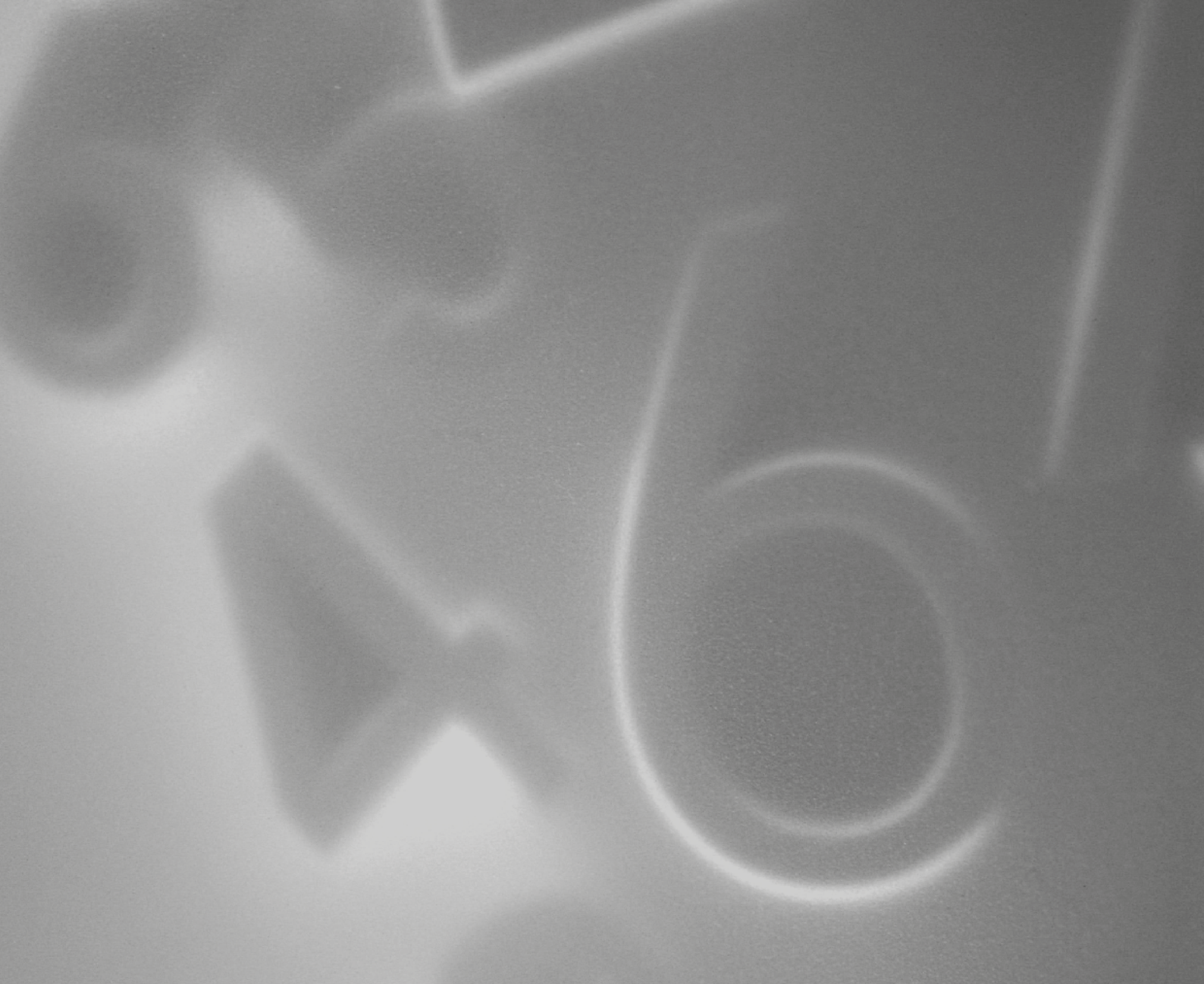
Instalaciones de Befesa Valorización de Azufre en Zierbena, España.



07

Informe legal y económico-financiero

Gestionamos los residuos de un modo respetuoso con el medioambiente creando infraestructuras para gestionar los residuos de un modo eficiente y respetuoso con el entorno natural.



Cuentas Anuales
Consolidadas del
Ejercicio 2012 e
Informe de Gestión,
junto con el Informe
de Auditoría

Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes

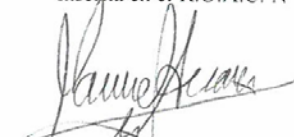
Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012 elaborada
conforme a las Normas Internacionales
de Información Financiera (NIIF) e
Informe de Gestión consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Socio Único de
Befesa Medio Ambiente, S.L.U.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes que forman el Grupo Befesa (Notas 1 y 27), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (Nota 2.a). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones consolidadas y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas en la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Con fecha 26 de febrero de 2013 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 en el que expresaron una opinión favorable.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante (Befesa Medio Ambiente, S.L.U.) 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 2012. 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 de Grupo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Manuel Arranz Alonso
26 de febrero de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2013 Nº 03/13/00183
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

**Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.)
y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

Activo	31.12.12	31.12.11 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	31.12.12	31.12.11 (*)
Activo no corriente:			Patrimonio neto:		
Activo intangible -			De la Sociedad dominante (Nota 15) -		
Fondo de comercio (Nota 7)	386.315	394.663	Capital social	150.003	150.003
Otros activos intangibles, neto (Nota 8)	27.041	461.675	Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados y ajustes en patrimonio por valoración	10.623	30.181
	413.356	856.338	Otras reservas	121.640	112.092
Inmovilizado material, neto (Nota 9)-			Dividendos a cuenta	-	(90.002)
Inmovilizado material en explotación	275.971	262.000	Diferencias de conversión	(16)	1.366
Inmovilizado material en curso	113.640	116.701	Resultado neto del periodo	31.982	122.076
	389.611	378.701		314.232	325.716
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (Nota 10)	2.244	12.907	De intereses minoritarios	16.925	56.618
Activos financieros no corrientes (Nota 11)-			Total patrimonio neto	331.157	382.334
Cartera de valores	21.481	19.273			
Otras inversiones financieras	20.603	24.971	Pasivo no corriente:		
	42.084	44.244	Provisiones a largo plazo (Nota 20)	48.402	52.040
Impuestos diferidos activos (Nota 21)	82.508	93.182	Financiación sin recurso a largo plazo (Nota 16)	349.598	665.756
Total activo no corriente	929.803	1.385.372	Deuda financiera (Nota 17)	925	2.199
			Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo (Nota 17)	4.051	2.701
Activo corriente:			Pasivos por impuestos diferidos (Nota 21)	45.065	55.069
Existencias (Nota 12)	52.281	49.238	Otros pasivos no corrientes (Nota 18)	138.915	206.533
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 13)	62.351	104.557	Total pasivo no corriente	586.956	984.298
Deudores comerciales, empresas vinculadas (Notas 13 y 27)	26.621	22.856			
Administraciones Públicas (Notas 13 y 22)	19.614	44.639	Pasivo corriente:		
Otros deudores (Nota 13)	6.962	7.991	Financiación sin recurso a corto plazo (Nota 16)	17.653	33.889
Otros activos financieros corrientes (Nota 14)	47.191	65.145	Deuda financiera a corto plazo (Nota 17)	12.023	12.979
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	79.039	101.806	Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo (Nota 17)	1.142	952
Total activo corriente	294.059	396.232	Acreeedores comerciales, empresas vinculadas (Nota 27)	10.494	44.797
			Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	227.490	260.537
Total Activo	1.223.862	1.781.604	Provisiones a corto plazo	628	-
			Otras deudas (Nota 18) -		
			Administraciones Públicas acreedoras (Nota 22)	21.698	30.572
			Otros pasivos corrientes	14.621	31.246
			Total pasivo corriente	36.319	61.818
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	305.749	414.972
				1.223.862	1.781.604

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio 2012.



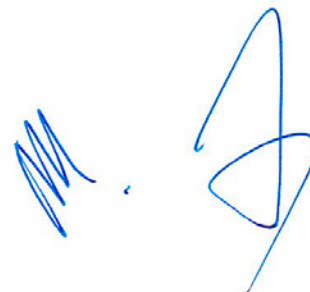
Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.) y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2012	2011 (*)
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 6)	642.400	613.733
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	484	650
Aprovisionamientos (Nota 24)	(307.334)	(302.791)
Otros ingresos de explotación (Nota 24)	18.233	23.954
Gastos de personal (Nota 24)	(89.762)	(87.039)
Otros gastos de explotación	(141.793)	(130.940)
Amortizaciones y provisiones (Nota 8, 9 y 20)	(29.942)	(27.768)
Resultado de Explotación	92.286	89.799
Ingresos financieros	2.995	10.354
Gastos financieros (Notas 16, 17 y 18)	(52.052)	(36.241)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	1.263	(2.026)
Resultado Financiero	(47.794)	(27.913)
Resultado en sociedades integradas por el método de la participación (Nota 10)	181	254
Resultado antes de Impuestos	44.673	62.140
Impuestos (Nota 22)	(11.833)	(20.253)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	32.840	41.887
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas (Nota 2.f.)	487	100.152
Resultado del Ejercicio	33.327	142.039
Atribuible a:		
Sociedad Dominante	31.982	122.076
Intereses minoritarios	1.345	19.963

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012.




Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.) y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa

Estado del resultado global consolidado correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Resultado consolidado del ejercicio		33.327	142.039
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Por cobertura de flujos de efectivo	19	(10.435)	47.930
- Diferencias de conversión		(15.163)	62.334
- Efecto impositivo	21	(38)	4.210
		4.766	(18.614)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Por cobertura de flujos de efectivo	19	(9.161)	(135)
- Efecto impositivo	21	(12.742)	(268)
		3.581	133
Total ingresos y gastos reconocidos		13.731	189.834
Atribuible a:			
Sociedad Dominante		12.357	170.598
Intereses Minoritarios		1.374	19.236

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado del resultado global consolidado

Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.) y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva por Evaluación de Activos y Pasivos no Realizados	Reserva Legal	Otras Reservas Voluntarias	Reservas en Sociedades Consolidadas	Dividendos a cuenta	Diferencias de Conversión	Resultado neto del Ejercicio	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Nota 15) (*)	150.003	122.600	(12.421)	1.237	9.059	1.367	-	(2.186)	33.152	133.439	436.250
Aplicación del resultado:											
A. reservas:											
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(561)	33.713	-	-	(33.152)	-	4.210
Traspaso a resultados de coberturas (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-	3.942	-	268	(42)
Variación en las reservas de coberturas (Nota 19)	-	-	(135)	-	-	-	-	-	-	93	43.627
Resultado neto del ejercicio 2011	-	-	44.715	-	-	-	-	-	-	(1.088)	122.076
Resultado del ejercicio atribuible a socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	122.076	-	19.963
Reservas en el patrimonio de consolidación (Nota 2.1)	-	-	(1.978)	-	-	(55.323)	-	(390)	-	(86.033)	(143.724)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143.724	143.724
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Nota 15) (*)	150.003	122.600	30.181	1.237	8.498	(20.243)	(90.002)	1.366	122.076	56.618	382.334
Aplicación del resultado:											
A. reservas:											
Diferencias de conversión	-	-	-	13.774	33.969	(15.669)	-	-	(32.074)	-	-
Traspaso a resultados de coberturas (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	90.002	-	(90.002)	-	-
Variación en la valoración de las coberturas (Nota 19)	-	-	(9.161)	-	-	-	-	(7)	-	(31)	(38)
Dividendo complementario (Nota 5)	-	-	(10.397)	-	(17.983)	-	-	-	-	-	(10.397)
Resultado neto del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.983)
Resultado del ejercicio atribuible a socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	31.982	-	31.982
Reservas en el patrimonio de consolidación (Nota 2.1)	-	-	-	-	-	(4.543)	-	-	-	1.345	(1.345)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(1.375)	-	(45)	(1.375)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Nota 15)	150.003	122.600	10.623	15.011	24.484	(40.253)	-	(16)	31.982	16.925	331.127

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto.

Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.U.) y sociedades dependientes que Componen el Grupo Befesa

**Estados de flujos de efectivo consolidados en los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 3)**

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	45.918	169.962
Ajustes por-		
Amortizaciones (Notas 8 y 9)	29.942	33.264
Amortizaciones de las actividades interrumpidas (Nota 2.f)	8.618	-
Deterioros de créditos comerciales (Nota 11)	568	-
Variaciones de provisiones de activos financieros (Nota 11)	233	10
Resultados neto de participación en empresas asociadas (Nota 10)	(181)	(254)
Variación de provisiones a largo plazo (Nota 20)	(2.384)	1.803
Traspaso a resultados de subvenciones	-	(2.364)
Beneficio en enajenación de inversiones por el método de la participación	-	(116.804)
Beneficio por combinación de negocios	(48)	(4.104)
Beneficio en enajenación de activos no corrientes	-	(356)
Ingresos por intereses	(2.995)	(10.416)
Gastos financieros	50.789	41.759
Otros gastos financieros	-	5.577
Otros ingresos/gastos	(2.429)	-
Variación de capital circulante:		
Deudores comerciales y otros activos corrientes	2.905	(65.791)
Existencias	(8.815)	(8.060)
Acreedores comerciales	(23.268)	113.580
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Intereses pagados	(50.862)	(46.940)
Impuestos pagados	(23.479)	(20.521)
Pagos de provisiones	(2.582)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	21.930	90.345
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de subsidiarias (Notas 11 y 18)	(18.093)	(4.908)
Adquisición de activos intangibles (Nota 8)	(33.955)	(99.989)
Adquisición neta de cartera de valores y otras inversiones financieras no corrientes (Nota 11)	7.539	(10.392)
Adquisición de activos fijos materiales (Nota 9)	(36.125)	(61.969)
Cobros por enajenación de activos materiales e intangibles (Notas 8 y 9)	-	10.482
Cobros por enajenación de inversiones por el método de la participación (Nota 10)	3.538	-
Cobros por desinversión en sociedades dependientes, netos de efectivo (Nota 10)	(21.751)	129.214
Cobros por enajenación de activos financieros no corrientes (Nota 11)	-	231
Pagos por otras inversiones financieras a largo plazo (Nota 10)	(3.967)	-
Subvenciones de capital recibidas	-	10.964
Intereses cobrados	-	6.549
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)	(102.814)	(19.818)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Entradas de efectivo por deudas a largo plazo por financiación y otros pasivos no corrientes	17.310	364.878
Cuenta financiera neta sociedades del Grupo (Abengoa)	66.806	12.237
Reembolso de deuda financiera y otra deuda a largo plazo	(7.962)	(208.190)
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad dominante	(17.983)	(90.002)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes	-	(10.024)
Adquisición de minoritarios	-	(129.841)
Ampliación de capital social en filiales	-	1.377
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)	58.171	(59.565)
Efecto de las diferencias de cambio en efectivo o equivalentes (IV)	(54)	(396)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III+IV)	(22.767)	10.566
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	101.806	91.240
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	79.039	101.806

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto
forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2012.



**Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente denominada
Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.U.)
y sociedades dependientes**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(en miles de euros)

1. Constitución del Grupo y actividad

La sociedad dominante fue constituida con carácter indefinido el 15 de octubre de 2004 con la denominación Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. (en adelante PIM). Posteriormente, con fecha 23 de noviembre de 2004, se acordó ampliar su capital social en un importe de 150.000.000 euros mediante la creación de 150.000.000 nuevas participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una más una prima de asunción total de 122.599.533 euros, íntegramente suscrita y desembolsada mediante aportación no dineraria consistente en acciones representativas del 77,23% del capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El objeto social de la sociedad dominante es:

- La tenencia, adquisición y venta de participaciones, acciones, derechos, opciones, futuros y obligaciones de empresas mercantiles e industriales, públicas o privadas, cotizadas o no, mediante la suscripción o participación en la fundación o aumento de capital de las mismas o la adquisición de ellas por cualquier título.
- El desarrollo y promoción de empresas y proyectos a través de alguna de las siguientes fórmulas:
 - Mediante la aportación financiera de cualquier naturaleza a sociedades y empresas en general, y a título de participación en el capital y a título de crédito.
 - Mediante la prestación de asesoramiento y asistencia financiera y de gestión a aquellas sociedades en las que haya invertido o pueda invertir en virtud de derechos para la participación en su capital.

Dichas actividades podrán ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto idéntico o análogo, y por acuerdo del Órgano de Administración.

Su domicilio social está ubicado en la Carretera Bilbao-Plencia s/n, Asúa – Erandio (Vizcaya).

PIM era la sociedad dominante de Befesa Medio Ambiente, S.A. El 9 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A. adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social, configurándose desde esa fecha como la cabecera de un holding industrial (en adelante Befesa).

Befesa, a través de su cabecera industrial, Befesa Medio Ambiente, S.A., cotizaba en Bolsa hasta el ejercicio 2011. El día 25 de Abril de 2011 la Junta General de Accionistas de Befesa Medio Ambiente, S.A., aprobó la exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores de las acciones representativas del capital social de la Sociedad. Posteriormente, con fecha 6 de Julio de 2011 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) autorizó la Oferta Pública de exclusión de Befesa Medio Ambiente, S.A. formulada por la sociedad dominante, Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. (PIM), controlada al 100% por Abengoa, S.A.

La fecha efectiva de salida de bolsa fue el 25 de Agosto de 2011.

El Socio Único de la Sociedad ha acordado con fecha 31 de octubre de 2012 la fusión por absorción de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. como sociedad absorbente, y Befesa Medio Ambiente, S.A. (Sociedad Unipersonal), como sociedad absorbida, con extinción por disolución sin liquidación de esta última, por transmisión en bloque de todo su patrimonio a Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L., que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, todo ello con arreglo a los balances de fusión cerrados a 30 de septiembre de 2012, formulados por la totalidad de los Administradores intervinientes con fecha 23 de octubre de 2012. Dicho acuerdo ha sido inscrito en el Registro Mercantil de Bizkaia el 31 de octubre de 2012.



Adicionalmente, en este acuerdo se modifica la denominación social de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.U. que pasa a denominarse Befesa Medio Ambiente, S.L.U. La información requerida por la legislación correspondiente se encuentra incluida en las cuentas anuales individuales de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012.

Befesa es un grupo industrial internacional (ver Anexo), cuyas actividades se centran en la gestión y tratamiento de residuos industriales. En este sentido, las actividades de Befesa se organizan en el ejercicio 2012 en tres segmentos de negocio: Acero Aluminio, y Gestión de Residuos Industriales.

La gran mayoría de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material de Befesa, deben ser considerados como destinados a la gestión y tratamiento de residuos industriales, prestación de servicios relacionados con la gestión y generación del agua (hasta 27 de septiembre de 2012 (Nota 2.f)), y en general, a la protección y mejora del medio ambiente, bien por la actividad desarrollada por Befesa, bien por la naturaleza de los mismos (Reciclaje de Residuos Industriales y Gestión del Agua). Asimismo, la mayor parte de los gastos e ingresos de los ejercicios 2012 y 2011 deben ser entendidos como devengados en el normal desarrollo de las citadas actividades. La información relativa, en su caso, a las posibles provisiones para riesgos y gastos y a las posibles contingencias, responsabilidades y subvenciones, si las hubiere, derivadas del normal desarrollo de las actividades que conforman su objeto social, así como otras actuaciones medioambientales, han sido descritas, en su caso, en las correspondientes notas de estas cuentas anuales consolidadas.

Estas actividades son realizadas por las diferentes sociedades que integran Befesa que se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras, en las que participa la Sociedad dominante son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L., y Abengoa Water, S.L., (esta última hasta 27 de septiembre de 2012 (Nota 2.f.) todas ellas sociedades unipersonales.

Befesa Valorización de Azufre, S.L. (Sociedad Unipersonal), incluida en el perímetro de consolidación, realiza, entre otras, la actividad de cogeneración de energía eléctrica. Dicha actividad se encuentra regulada por el Real Decreto 2818/1998 sobre producción de energía eléctrica por instalaciones hidráulicas de cogeneración y otras abastecidas por recursos o fuentes de energía renovables. En virtud de este Real Decreto, la energía producida y no consumida por las sociedades, es adquirida por la correspondiente compañía eléctrica que opera en cada zona, con la que se establecen los correspondientes acuerdos de suministro.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas y principios de consolidación

a) *Bases de presentación*

Las cuentas anuales consolidadas de Befesa del ejercicio 2012 han sido formuladas:

- Por los Administradores de Befesa, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de febrero de 2013.
- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 3.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Befesa al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en Befesa en el ejercicio terminado en esa fecha.



- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en Befesa, que incluyen las "Uniones Temporales de Empresas" en las que participan al 31 de diciembre de 2012. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Befesa (NIIF) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera en la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas de Befesa correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Befesa (anteriormente PIM) celebrada el 23 de febrero de 2012. Las cuentas anuales consolidadas de Befesa y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2012, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Befesa estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron las primeras cuentas anuales consolidadas que el Grupo encabezado por la Sociedad dominante presentó con arreglo a las NIIF-UE, por lo que Befesa aplicó la NIIF 1 en la preparación de las mismas. Los principales efectos de dicha aplicación se resumen en dichas cuentas anuales que fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante con fecha 30 de septiembre de 2012. La fecha de transición se estableció el 1 de enero de 2009.

b) Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Las cuentas anuales consolidadas de Befesa correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002 teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite al respecto.

Durante el ejercicio 2012 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

La entrada en vigor de la modificación de la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencia de activos financieros". Esta modificación requiere que se revelen desgloses adicionales sobre las exposiciones de riesgo surgidas de activos financieros traspasados a terceros. Entre otros, esta modificación afectaría a las transacciones de venta de activos financieros, los acuerdos de factorización, las titulizaciones de activos financieros y los contratos de préstamo de valores. Esta modificación aplicada por Befesa no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

A continuación, se indican las normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que han sido adoptadas por la Unión Europea:

- NIIF 10 "Estados Financieros consolidados": sustituye los requisitos de consolidación actuales de la NIC 27 e introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB).
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).

La NIIF 11 sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos y proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos,



pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

- NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”. La NIIF 12 define los desgloses requeridos sobre participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y participaciones no dominantes. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).
- NIC 27 (Modificación) “Estados financieros separados”. La NIC 27 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB). Tras la publicación de la NIIF 10, la NIC 27 cubre únicamente los estados financieros separados.
- NIC 28 (Modificación) “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia. La NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).
- NIIF 13 “Valoración a valor razonable”. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”. Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Esta modificación se aplicará para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012. La aplicación anticipada está permitida.
- NIC 19 (Modificación) “Retribuciones a los empleados”. La NIC 19 modificada es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 32 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva. La modificación de la NIIF 7 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva.

Befesa está analizando el impacto que estas nuevas normas puedan tener sobre las cuentas anuales consolidadas en caso de ser aplicadas y, en opinión de los Administradores, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados de Befesa.

Por último, se indican las normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

- NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 bajo NIIF-IASB.
- NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (modificación) “Guía de Transición”. Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB.
- Mejoras publicadas en mayo de 2012 correspondientes al proyecto de mejoras anuales 2009-2011. Las mejoras afectan a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, NIC 1 “Presentación de estados financieros”, NIC 16 “Inmovilizado material”, NIC 34 “Información financiera intermedia” y la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación e información a revelar”. Estas mejoras son de aplicación



obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).

Befesa está analizando el impacto que estas nuevas normas y modificaciones puedan tener sobre las Cuentas Anuales Consolidadas en caso de ser adoptadas.

c) Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, dado que el euro es la moneda del entorno económico principal en el que opera Befesa. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 3. Las principales divisas distintas al euro en las que realiza sus operaciones Befesa son el dólar estadounidense, la corona sueca, el peso argentino y el peso chileno.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Consejo de Administración de Befesa.

En las cuentas anuales consolidadas de Befesa correspondientes al ejercicio 2012 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de Befesa y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio y determinados activos (Notas 7, 8 y 9).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.c, 3.d, 8 y 9).
- El importe de determinadas provisiones y/o pasivos contingentes (Nota 20).
- La valoración de los fondos de comercio (Nota 7).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 4, 10 y 11).
- El valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros (Notas 3.f. y 19).
- Impuesto sobre las ganancias (Notas 3.ñ y 21 y 22)
- El resultado correspondiente al grado de avance de las obras (Nota 3.i).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No ha habido cambios en estimaciones contables respecto al año 2011 que hayan tenido impacto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

e) Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 que se incluyen a efectos comparativos también han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2012.



No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2012 y 2011. Asimismo, no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

f) Grupo consolidable y principios de consolidación

Perímetro de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas están compuestas por la Sociedad dominante y aquellas sociedades controladas por ésta, entendiéndose por tal, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas para obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales a la dicha fecha de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (sociedad dominante-Nota 1) y de las sociedades dependientes y asociadas que se desglosan en el Anexo I.

Variaciones del perímetro de consolidación (Combinaciones de negocio)

Las principales variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2012 y 2011 se presentan a continuación:

Ejercicio 2012

El 27 de septiembre de 2012 ha sido elevado a público el acuerdo entre Befesa y Abengoa, S.A. mediante el cual Befesa enajena la totalidad de las participaciones de Abengoa Water, S.L. (Sociedad Unipersonal), de quien hasta dicha fecha era su Socio Único. El precio de la transacción ha ascendido a 10.860 miles y ha sido cobrado antes de 31 de diciembre de 2012. Abengoa Water, S.L. (Sociedad Unipersonal) es una sociedad cabecera de un grupo de sociedades que tiene por objeto el desarrollo y promoción de plantas de tratamiento de agua de alta tecnología en régimen de concesión con su posterior operación y mantenimiento.

Esta operación cumple con lo establecido en NIIF 5 para ser considerada como una operación discontinuada, al desarrollar Abengoa Water, S.L.U. operaciones que representaban una línea de negocio significativa y que a efectos de gestión y de asignación de recursos era separable del resto.

El detalle del "Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	27.09.12
Precio de venta	10.860
Activos netos dados de baja	(5.572)
Resultado Abengoa Water, S.L. hasta 27.09.12 atribuible a la Sociedad dominante	(2.668)
Efecto de las diferencias de conversión	(1.375)
Resultado de las operaciones interrumpidas antes de impuestos	1.245
Efecto fiscal	(758)
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	487



Las magnitudes financieras más significativas a 27 de septiembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Activos	27.09.12	31.12.11
Fondos de comercio (Nota 7)	8.348	8.348
Otros activos intangibles netos (Nota 8)	456.805	447.359
Inmovilizado material neto (Nota 9)	6.725	6.608
Activos financieros no corrientes (Nota 11)	10.060	9.776
Activos por impuestos diferidos (Nota 21)	15.441	10.733
Total activos no corrientes	497.379	482.824
Activos corrientes	72.184	39.872
Efectivo	32.611	29.504
Total activos corrientes	104.795	69.376
Total activos	602.174	552.200

Patrimonio neto y pasivos	27.09.12	31.12.11
Patrimonio neto de la sociedad dominante	5.572	10.100
Diferencias de conversión	1.375	2.798
Patrimonio de los socios externos	43.278	37.803
Total patrimonio neto (Nota 15)	50.225	50.701
Financiación sin recurso a largo plazo (Nota 16)	325.126	316.758
Otros pasivos no corrientes (Nota 18)	133.979	99.620
Total pasivos no corrientes	459.105	416.378
Financiación sin recurso a corto plazo (Nota 16)	17.267	17.049
Otros pasivos corrientes	75.577	68.072
Total pasivos corrientes	92.844	85.121
Total patrimonio neto y pasivo	602.174	552.200

Cuenta de resultados consolidada Abengoa Water, S.L.U.	27.09.12	31.12.11
Importe neto de la cifra de negocios	44.652	47.416
Gastos/ingresos de explotación	(24.085)	(37.697)
Amortizaciones	(8.618)	(5.830)
Resultado de explotación	11.949	3.889
Resultado financiero	(13.750)	(12.871)
Resultado antes de impuestos	(1.801)	(8.982)
Impuestos	4.286	5.702
Resultado del periodo	2.485	(3.280)
Atribuible a socios externos	5.153	1.477
Atribuible a la sociedad dominante	(2.668)	(4.757)

Flujos de efectivo	27.09.12	31.12.11
Flujos de efectivo generados en explotación	(35.407)	64.270
Flujos de efectivo generados en la inversión	(18.181)	(130.360)
Flujos de efectivo generados en la financiación	56.695	78.948
Variación de tesorería	3.107	12.858



Con posterioridad a la transacción, con fecha 21 de diciembre de 2012 ha sido elevado a público el acuerdo entre Befesa y Abengoa Water, S.L.U. por el cual la primera enajena la totalidad de las acciones de Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. Al 31 de diciembre de 2011, Befesa ostentaba una participación del 37% en Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. (el 41,5% considerando la autocartera mantenida por dicha sociedad) y que se encontraba valorada por un importe de 10.844 miles de euros (Nota 10). Dicha participación se integraba en los estados financieros consolidados adjuntos por el método de la participación. El precio de la transacción ha ascendido a 7.124 miles de euros de los cuales quedan pendientes de cobro 3.562 miles de euros registrados en el epígrafe "Deudores comerciales, empresas vinculadas" del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2012. Existen diversos activos y pasivos contingentes asociados a esta participación que, en su caso, serán soportados por Befesa con el límite máximo del precio inicialmente acordado. Según las mejores estimaciones realizadas no se espera que se materialicen quebrantos significativos.

A comienzos del ejercicio 2012, Befesa ha comenzado a consolidar por integración global los estados financieros correspondientes a su filial Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.U. al iniciar la explotación de la planta de lavado de óxido de zinc sita en el Puerto de Dunquerque (Francia). El principal impacto contable por la consolidación de dicha sociedad por integración global a 1 de enero de 2012 es la inclusión de valor neto contable de la inversión relativa a la construcción de la planta por 13 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012, el coste relativo a dicha planta, que se encuentra operando normalmente asciende a 22 millones de euros.

Asimismo, a comienzos el ejercicio 2012, Befesa, a través de su filial MRH Residuos Metálicos, S.L. ha comprado el 2% del capital social de Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. Con esta adquisición, ligada a la realizada en el ejercicio anterior, Befesa pasa a ostentar la totalidad del capital social de Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L., quien a partir de esta operación pasa a obtener el carácter de unipersonalidad. El precio de la transacción ha ascendido a 1.568 miles de euros y no ha tenido un impacto patrimonial significativo.

Ejercicio 2011

Befesa adquirió durante el ejercicio 2011 las acciones de los socios minoritarios de la sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. por un importe total de 107.416 miles de euros, por lo que al 31 de diciembre de 2011 Befesa era propietaria del 100% de dicha sociedad. La adquisición de esta participación minoritaria, que se realizó por una parte mediante la compra de acciones a sociedades de Abengoa y por otra mediante la compra de acciones con motivo de la salida de bolsa de dicha sociedad dependiente (Nota 1), se trató como una adquisición por etapas de una sociedad ya controlada previamente por lo que dicha transacción, conforme a la actual normativa contable internacional, se trató como una operación entre accionistas. El valor de las participaciones no dominantes a la fecha de la compra ascendía a 65 millones de euros aproximadamente, siendo el impacto negativo en el patrimonio neto por importe de 42,4 millones de euros, aproximadamente.

Befesa procedió en el ejercicio 2011 a la venta de su filial Befesa Agua, S.A. (Sociedad Unipersonal) a Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.A. (Grupo Abengoa). Con carácter previo a la compraventa, Befesa Agua, S.A. (Sociedad Unipersonal) procedió a escindir el negocio concesional desarrollado por la citada Sociedad a favor de Befesa Water Project, S.L. (Sociedad Unipersonal), ahora Abengoa Water, S.L. (Sociedad Unipersonal perteneciente a Abengoa, Nota 1), de forma que tras la escisión la única actividad de Befesa Agua, S.A. (Sociedad unipersonal) era el negocio de ingeniería y construcción (EPC), también desarrollado por estas sociedades de la escisión.

Los detalles de la operación fueron los siguientes:

	Miles de Euros
Precio de venta	147.151
Patrimonio neto consolidado del negocio de ingeniería (EPC) atribuible a la dominante	(30.347)
Resultado de la operación antes de impuestos	116.804
Efecto fiscal	(13.372)
Resultado del ejercicio atribuible a las actividades interrumpidas	103.432



Las magnitudes financieras, a 31 de diciembre de 2010 y de 2009, más representativas del negocio vendido eran las siguientes:

	2010	2009
Activo		
Inmovilizado material	15.501	16.336
Activos intangibles	4.868	16.458
Inversiones en asociadas y otros activos no corrientes	121.554	46.970
Activo corriente	300.422	268.629
Total Activo	442.345	348.393
Pasivo		
Patrimonio neto	45.069	(1.767)
Recursos ajenos no corrientes	18.438	14.626
Recursos ajenos corrientes	378.838	331.214
Otros pasivos	-	4.320
Total Pasivo	442.345	348.393

	2010	2009
Importe de la cifra de negocios	254.168	288.568
Gastos/Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones)	(239.371)	(266.285)
Amortizaciones provisiones	4.302	(1.653)
Beneficio de explotación	19.099	20.630
Resultado financiero y otro	(10.350)	(9.243)
Resultado del ejercicio antes de impuestos de las actividades interrumpidas	8.749	11.387
Impuestos	2.193	329
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	10.942	11.716
EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y provisiones)	14.797	22.283
Flujos de efectivo generados en la explotación	(889)	(4.477)
Flujos de efectivo generados en la inversión	(19.219)	(17.972)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	550	22.526

En noviembre de 2011, la Sociedad dependientes MRH-Residuos Metálicos, S.L. (Sociedad Unipersonal) (Anexo) adquirió el 38% de su filial Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L., de la cual ya ostentaba el 60% de participación, y por tanto el control. Para llevar a cabo esta operación, MRH-Residuos Metálicos, S.L. (Sociedad Unipersonal) desembolsó la cantidad de 22,4 millones de euros a la fecha de formalizar la escritura y 11,7 millones de euros fueron aplazados hasta el 16 de enero de 2012. El valor de las participaciones no dominantes correspondientes, a la fecha de la compra, ascendía a 21,7 millones de euros aproximadamente. Esta operación tiene un impacto patrimonial negativo de 13,5 millones de euros, aproximadamente.

A lo largo del ejercicio 2011, la sociedad dependiente (Anexo) Alianza Medioambiental, S.L. (Sociedad Unipersonal) acordó adquirir el 50% de las acciones que no poseía de la Sociedad filial Befesa Perú y el 40% de la también sociedad dependiente Befesa Chile (el 10% restante fue adquirido por la también dependiente Befesa Servicios Corporativos) a Abengoa Perú y Abengoa Chile, respectivamente. En el primero de los casos Alianza Medioambiental, S.L. (Sociedad Unipersonal) desembolsó 5,1 millones de euros, generándose un Fondo de Comercio por importe de 8 millones de euros por esta transacción en el balance consolidado por aplicación de IFRS 3(r) y un resultado de 4,1 millones de euros. En el segundo de los casos, la cantidad desembolsada fue simbólica, permitiéndole obtener el control y consolidar globalmente tanto Befesa Chile como su filial Soluciones Ambientales del Norte, no siendo significativo el efecto patrimonial de esta segunda adquisición.

La incorporación de estas sociedades al perímetro de consolidación no supuso efecto significativo alguno en las cifras de ventas y resultados del grupo.



Método de consolidación

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que la Sociedad dominante tiene capacidad para ejercer un control efectivo; lo que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si por ejemplo, existen acuerdos con otros accionistas o socios de las mismas que otorgan a la Sociedad dominante el control. Conforme a la NIC 27 se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global. El método de integración global requiere la incorporación al balance de situación consolidado de la Sociedad dominante de todos los bienes, derechos y obligaciones que componen el patrimonio de las sociedades dependientes, y a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de todos los ingresos y gastos que concurren en la determinación del resultado de las sociedades dependientes, una vez realizadas las homogeneizaciones y eliminaciones correspondientes.

Todos los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, los criterios contables más significativos se homogeneizan de acuerdo con los aplicados por la Sociedad dominante, mediante la incorporación de los correspondientes ajustes de homogeneización valorativa.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes se calculan a su valor razonable en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto al valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, es decir, un descuento en la adquisición, se imputa a resultados en la fecha de adquisición. La participación de los intereses externos se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos de la minoría. Por consiguiente, cualquier pérdida aplicable a los intereses externos que los supere se imputa a la Sociedad dominante. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio de sus participadas se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto de Befesa. Los resultados del ejercicio se presentan en el epígrafe "Resultado atribuible a Intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, en su caso, del estado de ingresos y gastos totales o estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a sociedades extranjeras incluidas en la consolidación por el método de integración global, han sido convertidas a euros utilizando el método de tipo de cambio de cierre. Este método consiste en la conversión a euros de todos los bienes, derechos y obligaciones utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas, aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio a las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y manteniendo el patrimonio al tipo de cambio histórico de la fecha de su adquisición (o al tipo de cambio medio del ejercicio de su generación en el caso de los resultados acumulados), contabilizándose la diferencia con cargo o abono, según corresponda al epígrafe "Patrimonio neto de la Sociedad dominante - Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado. Ninguna de las monedas funcionales de las entidades consolidadas y asociadas, radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 29). Consecuentemente, al cierre contable del 2012 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada o asociadas para corregirlos de los efectos de la inflación.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global o proporcional se han eliminado en el proceso de consolidación.

Las principales magnitudes de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2012 por el método de integración global se presentan en el Anexo.



Negocios conjuntos y Uniones Temporales de Empresas

Se consideran "negocios conjuntos" los que están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Asimismo, se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones, mantienen activos o participan en una entidad de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes. Las cuentas anuales consolidadas o cuentas anuales de los negocios conjuntos, incluidas las "Uniones Temporales de Empresas" más significativas participadas (básicamente en 2012 Recytech y Befesa México y en 2011, adicionalmente, Geida Tlencem), se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración proporcional (excepto cuando se clasifican como mantenidas para la venta); de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación de Befesa representa en relación con el capital de estas sociedades.

De esta forma, la integración de los mencionados "negocios conjuntos" en las cuentas anuales consolidadas suponen incrementar los activos, pasivos, ingresos y gastos en unos importes de 40.775 miles, 39.146 miles, 21.366 miles y 17.789 miles de euros, respectiva y aproximadamente (184.958 miles, 161.892 miles, 41.524 miles y 41.190 miles de euros, respectiva y aproximadamente al 31 de diciembre de 2011). De estos importes, 8.816 y 11.451 miles de euros se corresponden con activos y pasivos en Uniones Temporales de Empresas que, por su actividad (construcción o explotación de instalaciones) tienen, con carácter general, la naturaleza de activos y pasivos corrientes (54.905 y 52.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Los negocios conjuntos con forma jurídica societaria y consolidados por el método de integración proporcional, se desglosan en el Anexo.

Befesa mantiene participaciones en las siguientes Uniones Temporales de Empresas:

UTES 2012:

Las UTE's en las que participa Befesa al cierre del ejercicio 2012 son las siguientes

Denominación	Actividad	Domicilio	% Participación
Selectiva Poniente	Selección envases	España	50%
Poniente Almeriense	Residuos urbanos	España	50%
Utrera	Reciclaje	España	50%
Guadalajara	Reciclaje	España	50%

UTES 2011:

Las UTE's en las que participa Befesa al cierre del ejercicio 2011 son las siguientes:

Denominación	Actividad	Domicilio	% Participación
Almería	Desaladora	España	50%
Chennai O&M	Operación y mantenimiento desaladora	India	80%
Tablada	Estación depuradora aguas residuales	España	50%
Honaine O&M	Operación y mantenimiento desaladora	Argelia	50%
Sahechores	Operación y mantenimiento central hidroeléctrica	España	30%
Skikda O&M	Operación y mantenimiento desaladora	Argelia	42%
Selectiva Poniente	Selección envases	España	50%
Poniente Almeriense	Residuos urbanos	España	50%
Utrera	Reciclaje	España	50%
Guadalajara	Reciclaje	España	55%
Cartagena	Desaladora	España	37,5%

No existen compromisos ni contingencias, asumidos por cuenta de los negocios conjuntos, de carácter significativo, a excepción de lo indicado en la Nota 23.



Asociadas

Las sociedades asociadas en las que Befesa no dispone del control, pero ejerce influencia significativa, han sido valoradas en el balance de situación consolidado por el método de la participación ~~(excepto~~ cuando se clasifican como disponibles para la venta). A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se ha considerado que se dispone de influencia significativa en aquellas sociedades en que se dispone de más de un 20% de participación en el capital social, salvo en casos específicos en que, disponiendo de un porcentaje de participación inferior, la existencia de influencia significativa pueda ser claramente demostrada. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

Las inversiones de Befesa en asociadas incluyen el fondo de comercio identificado en la adquisición, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación de Befesa en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado global se reconoce en el otro resultado global con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Befesa en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Befesa no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre Befesa y sus asociadas se reconocen en las cuentas anuales consolidadas de Befesa sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por Befesa.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

Transacciones con participaciones no dominantes

Befesa Medio Ambiente contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio de Befesa. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

Cuando Befesa deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si Befesa hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en el otro resultado global.



3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

a) *Activos no corrientes mantenidos para la venta*

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable menos los costes necesarios para su venta.

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará a través de una operación de venta y no a través de su utilización. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su condición actual. La Dirección de Befesa debe estar comprometida en un plan de venta, la cual debe producirse previsiblemente en un plazo de un año desde la fecha de clasificación.

b) *Fondo de comercio*

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge la diferencia puesta de manifiesto entre el precio satisfecho en la adquisición de ciertas sociedades pertenecientes a Befesa y consolidadas y la parte correspondiente a la participación en el valor razonable de los elementos que componen el activo neto (activos, pasivos y pasivos contingentes identificables) de dichas sociedades a la fecha de su adquisición.

El exceso de la participación de Befesa en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la sociedad adquirida sobre el coste de dicha participación es imputado a resultados en la fecha de su adquisición.

Los fondos de comercio se reconocen como activo y, con ocasión de cada cierre contable, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor a un importe inferior a su valor en libros y, en caso afirmativo, se procede al oportuno saneamiento de las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio que no son objeto de reversión posterior.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente o empresa asociada el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o pérdidas procedentes de la enajenación.

Los fondos de comercio generados en adquisiciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2009) se han mantenido en los importes previos a dicha fecha. La misma exención se aplicó en la fecha de transición a NIIF de Befesa Medio Ambiente, S.A. (1 de enero de 2004).

c) *Otros activos intangibles*

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Activos intangibles generados internamente - Gastos de Investigación y Desarrollo

Los costes de actividades de investigación se reconocen como gasto en el periodo en que se incurren.

Befesa, de acuerdo con las NIIF, registra como activo intangible generado internamente los gastos incurridos en el desarrollo de diversos proyectos que cumplen las siguientes condiciones:

- Los costes se encuentran específicamente identificados y controlados por proyecto y su distribución en el tiempo está claramente definida.



- Los Administradores tienen motivos fundados para considerar que no existen dudas sobre el éxito técnico y la rentabilidad económico - comercial de dichos proyectos, basándose en el grado de avance de los mismos y en su cartera de pedidos.
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo.
- El coste del desarrollo del activo, que incluye, en su caso, los costes del personal de Befesa dedicado a dichos proyectos, puede evaluarse de forma fiable.

Los activos intangibles generados internamente se amortizan linealmente durante el período en que se espera que generen beneficios, generalmente entre cinco y diez años. A fin de cada ejercicio se revisan las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada proyecto. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existen planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio.

Cuando no puede reconocerse un activo intangible generado internamente, los costes de desarrollo se reconocen como gasto en el periodo en que se incurrir.

Befesa ha registrado los trabajos realizados para su inmovilizado intangible en relación al desarrollo de nuevas tecnologías para las que existe una alta probabilidad de éxito técnico y económico minorando el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 por un importe de 4.064 miles de euros (Nota 24). Los importes activados durante el ejercicio corresponden, principalmente, a los proyectos dirigidos a la obtención de bioetanol a través de residuos sólidos urbanos, proyecto que está siendo desarrollado por la sociedad dependiente Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L. Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 se han activado los costes incurridos por diversos proyectos para la mejora en los procesos de tratamiento de chatarras de aluminio.

Aplicaciones informáticas

Los costes de adquisición y desarrollo incluidos en relación con los sistemas informáticos básicos en la gestión de Befesa se registran con cargo al epígrafe "Otros activos intangibles" del balance de situación consolidado. Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrir.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza generalmente de una manera lineal, en un periodo de 10 años, al entender los Administradores de Befesa que se corresponde a la mejor estimación de la vida útil real de esta tipología de activos.

Concesiones, patentes, licencias y similares

En general, los importes registrados por Befesa en concepto de concesiones, patentes, licencias y similares se corresponden con el coste incurrido en su adquisición, amortizándose linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas en base a los años de contrato de concesión.

Las concesiones activadas a 31 de diciembre de 2011 tienen una vida útil estimada máxima de 25 años.

De acuerdo con la CINIIF 12, Befesa reconoce como activo intangible, separando los criterios de la NIC 38, el valor de aquellos activos explotados bajo un régimen de concesión administrativa al ostentar Befesa un derecho de explotación de los mismos.

El registro y reconocimiento de ingresos y márgenes durante el período de construcción hasta la "recepción o aceptación" de la correspondiente infraestructura por parte del concedente sigue lo establecido en la NIC 11 en relación con los contratos de construcción.

d) Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material, que en su totalidad son de uso propio, se encuentran registrados a su coste de adquisición menos la amortización acumulada y cualquier pérdida reconocida por deterioro de valor. No obstante, con anterioridad a la fecha de transición a las NIIF, Befesa actualizó el valor de



determinados activos del inmovilizado material de acuerdo con diversas disposiciones legales al respecto. Befesa, de acuerdo con las NIIF, ha considerado el importe de esas revalorizaciones como parte del coste de dichos activos.

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. Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurrían.

Los trabajos realizados por Befesa 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 de los costes de fabricación, determinados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de existencias. Durante el ejercicio 2012 los importes registrados por este concepto ascienden a 6.855 miles de euros (7.642 miles de euros durante el ejercicio 2011), de los cuales 4.064 miles de euros corresponden al inmovilizado intangible (Nota 3.d)). Al 31 de diciembre de 2012, los trabajos realizados por Befesa para su inmovilizado material se registran dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ascienden a 2.791 miles de euros (Nota 24). Este importe ha correspondido básicamente a los trabajos realizados en las sociedades Befesa Perú, S.A. y Befesa Plásticos, S.L. (Nota 9). El importe de 2011 corresponde a las mejoras en los vasos para la gestión de lixiviados de Befesa Gestión de Residuos Industriales S.L. y a los trabajos del centro de manejo de residuos de la sociedad Befesa Chile Gest. Amb. Limitada.

Befesa, con criterio general amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los siguientes años de vida útil estimada:

	Años Promedio de Vida Útil Estimada
Construcciones	25 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 – 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 – 10
Equipos informáticos y otro inmovilizado	4 – 10

Atendiendo a su funcionalidad, en determinados activos (depósitos de seguridad para residuos - Nota 20) Befesa amortiza los mismos en función del volumen de residuos entrantes en las instalaciones. Dado que Befesa tiene la obligación de hacer frente a determinados costes en relación con el cierre de sus instalaciones, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto incluye provisiones de 11.799 miles y 10.405 miles de euros, respectivamente, por este concepto (Nota 20).

e) Deterioro del valor de los activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, Befesa revisa los activos no corrientes para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere por sí mismo flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, Befesa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Adicionalmente, al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio y los activos intangibles que no han entrado aún en explotación o tienen vida útil indefinida, si los hubiera.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Amortizaciones y provisiones" de la cuenta de



pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas con abono al mencionado epígrafe cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento salvo en el caso del saneamiento del fondo de comercio, que no es reversible.

f) Instrumentos financieros

Inversiones financieras

Befesa, de acuerdo con los criterios de clasificación fijados por la NIC 39, clasifica sus inversiones financieras, ya sean éstas corrientes o no corrientes, en las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar. Son aquellos originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor. Los activos incluidos en esta categoría se valoran a su "coste amortizado". No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes saldos.
- Activos financieros negociables. Son aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios, o bien, con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta, así como los derivados financieros que cumplen las condiciones para ser considerados de cobertura contable (de valor razonable). Los activos incluidos en esta categoría figuran en el balance de situación consolidado a su valor razonable y los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones del mismo se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua e informados en la materia, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagará por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

- Activos financieros a mantener hasta el vencimiento. Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuantía fija o determinada y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo, y para los que Befesa tiene intención y posibilidad de conservar en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. Los activos incluidos en esta categoría se valoran a su "coste amortizado", reconociendo en la cuenta de resultados consolidada los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste inicial menos los cobros del principal, más o menos, según proceda, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

Por tipo de interés efectivo se entiende, asimismo, el tipo de actualización que, a la fecha de adquisición del activo, iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- Activos financieros disponibles para la venta. Son todos aquellos que no entran dentro de las tres categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones también figuran en el balance de situación consolidado a su valor de mercado que, en el caso de sociedades no cotizadas, se obtienen a través de métodos alternativos, como la comparación con transacciones similares o, en caso de disponer de la suficiente información, por la actualización de los flujos de caja esperados. Las variaciones de este valor de mercado se registran con cargo o abono al epígrafe "Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados" del balance de situación consolidado, hasta el



momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, en que el importe acumulado en este epígrafe referente a dichas inversiones es imputado íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable, a través de métodos alternativos como los citados en el párrafo anterior, son valoradas a coste de adquisición.

La Dirección de Befesa determina la clasificación más apropiada para cada activo en el momento de su adquisición, revisándola al cierre de cada ejercicio.

Derechos de cobro por factoring (Nota 13) y confirming

Befesa da de baja los saldos de clientes por el importe de las cesiones de crédito a las entidades de crédito siempre que el factor asuma íntegramente el riesgo de insolvencias y mora, "factoring sin recurso". Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos deudores pendientes de vencimiento que han sido cancelados derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso" ascienden a 41.865 miles y 41.411 miles de euros, respectivamente. A diferencia de lo anterior, Befesa no da de baja las cesiones de créditos sobre las que se retiene sustancialmente los riesgos asociados a las cuentas a cobrar.

Asimismo, Befesa clasifica en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, las cuentas a pagar por saldos que se encuentran instrumentalizadas mediante la figura financiera del "confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades receptoras del "confirming" hubieran anticipado el cobro de las facturas. Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen un importe de 125.414 miles de euros, aproximadamente en esta situación.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación consolidado se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

Obligaciones, bonos y deudas con entidades de crédito

Los préstamos, obligaciones y similares que devengan intereses se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de costes directos de emisión, es decir, equivalente a la aplicación posterior del método de coste amortizado empleando para ello el tipo de interés efectivo. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen. Por otro lado, las cuentas a pagar derivadas de los contratos de arrendamiento financiero se registran por el valor actual de las cuotas de dichos contratos en el epígrafe "Acreedores por arrendamiento financiero" del balance de situación consolidado.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Las cuentas a pagar son inicialmente valoradas a su valor de mercado siendo posteriormente valoradas a coste amortizando utilizando la tasa de interés efectivo.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

Las actividades de Befesa se exponen fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos (zinc y aluminio, principalmente). Para cubrir estas exposiciones al tipo de cambio y para cubrir total o parcialmente las operaciones de venta de toneladas físicas con contenido en aluminio y zinc, Befesa utiliza seguros de cambio, contratos de futuros de divisa y contratos de futuro sobre zinc y aluminio para cubrir transacciones altamente probables. Befesa no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos (Nota 19).



[Handwritten signature and initials in blue ink]

Los derivados financieros se registran inicialmente en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición y, posteriormente, se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor de mercado en cada momento. Los beneficios o pérdidas de dichas fluctuaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada salvo en el caso de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura y éste sea altamente efectivo, en cuyo caso su contabilización es la siguiente:

- En el caso de las coberturas de valor razonable, si las hubiera, tanto los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas como las variaciones del valor de mercado del elemento cubierto producidas por el riesgo cubierto se registran con cargo o abono en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según corresponda.
- En las coberturas de flujos de caja y de inversión neta en el extranjero, si las hubiera, los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura se registran, en la parte en que dichas coberturas no son efectivas, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la parte efectiva en el epígrafe "Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados" y "Diferencias de conversión", respectivamente, del balance de situación consolidado. La pérdida o ganancia acumulada en dichos epígrafes se traspa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que el elemento cubierto va afectando a la cuenta de resultados consolidada o en el ejercicio en que éste se enajena.

En el caso de que la cobertura de compromisos en firme o transacciones futuras dé lugar a un activo o un pasivo, este saldo es tenido en cuenta en la determinación del valor inicial del activo o pasivo que genera la operación cubierta. Si el compromiso en firme o transacción futura cubierta no diera lugar a un activo o un pasivo, los importes abonados o cargados, respectivamente, en el epígrafe "Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados" del balance de situación consolidado se imputarán a la cuenta de resultados consolidada en el mismo periodo en que lo haga el elemento cubierto.

En el momento de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el epígrafe "Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados" se mantiene en dicho epígrafe hasta que se realiza la operación cubierta, momento en el cual se ajustará el beneficio o pérdida de dicha operación. En el momento en que no se espere que la operación cubierta se produzca, la pérdida o ganancia reconocida en el mencionado epígrafe se imputará a la cuenta de resultados consolidada.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se llevan a la cuenta de resultados consolidada en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros son contabilizados separadamente cuando sus características y riesgos no están estrechamente relacionados con los instrumentos financieros en los que se encuentran implícitos y, siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor de mercado, registrando las variaciones de valor con cargo o abono en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor de mercado de los diferentes instrumentos financieros se calcula mediante los siguientes procedimientos (Nota 19):

- El valor de mercado de los derivados cotizados en un mercado organizado es su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados (o para aquellos derivados cotizados pero para plazos superiores a los negociados en mercados organizados), Befesa utiliza para su valoración hipótesis basadas en las condiciones de mercado a la fecha de cierre del ejercicio, que se contrasta con las valoraciones remitidas por las entidades financieras y terceros independientes.

Los activos y pasivos financieros registrados derivados de la valoración a precios de mercado de los instrumentos de cobertura anteriores han supuesto un impacto en los epígrafes "Activos financieros corrientes-Otras inversiones financieras", "Otros activos financieros corrientes", "Otros pasivos no corrientes" y "Otras deudas-Otros pasivos corrientes" de acuerdo a lo indicado en la Nota 19.



g) Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos que Befesa:

- Mantiene para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tiene en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las materias primas y mercaderías se valoran a coste de adquisición (primera entrada - primera salida) o valor de mercado, el menor. Asimismo, los productos auxiliares y materiales de consumo y reposición se registran a precio de última factura o valor de mercado, si éste fuera inferior, valoración que no difiere significativamente de la que se hubiera obtenido si se hubiera aplicado el criterio FIFO.

Las obras en curso se valoran de acuerdo con el criterio del grado de avance, que establece como resultado el correspondiente a aplicar al resultado final esperado de cada obra en curso, el porcentaje que resulte de comparar los costes directos e indirectos reales incurridos, respecto de los costes directos e indirectos totales previstos. Los costes incurridos incorporan los materiales, la mano de obra, los costes de subcontratación y otros costes directos e indirectos imputables a las mismas, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Materiales imputados a cada obra, a coste de adquisición.
- Mano de obra, según el coste estándar de las horas reales incurridas, que no difiere significativamente del coste real.
- Costes de subcontratación y otros costes directos, a precio de adquisición.
- Costes indirectos, en función de un coeficiente de absorción aplicado sobre la producción realizada.

Los productos en curso y los productos terminados se valoran al importe menor del valor de mercado o coste medio de producción, calculado éste como coste específico de los aprovisionamientos de suministros y servicios más la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y gastos generales de fabricación. El resto de los materiales de almacén se valoran a coste promedio de adquisición, o valor de mercado, si este último fuese menor.

Los materiales obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se han reducido a su valor estimado de realización.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor de mercado de los bienes o derechos recibidos en contraprestación por los bienes y servicios prestados en el transcurso de la operativa normal del negocio de las sociedades Befesa, neto de descuentos e impuestos aplicables. Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido, a salvo de lo que se indica en la Nota 3.i.

- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.
- Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

i) Reconocimiento de resultados en obras

Cuando se puede realizar una estimación fiable del resultado de un contrato de construcción, los ingresos y los gastos derivados del mismo se reconocen a través de la aplicación del método del grado de avance, esto es, en función del grado de realización de cada una de las obras en la fecha del balance de situación consolidado.

La determinación del beneficio reconocido para cada obra en curso se obtiene mediante la aplicación del porcentaje del grado de avance a la diferencia entre:



[Handwritten signature]

- Los ingresos totales a obtener correspondientes al precio de venta del contrato, más el importe de las reclamaciones previamente aceptadas por los clientes, así como una estimación de los ingresos derivados de revisiones de precios contractuales y otros conceptos aplicables, y
- Los costes reales incurridos hasta la fecha más una estimación de los costes pendientes de incurrir hasta la terminación del proyecto.

Befesa contablemente cancela la obra en curso en las diferentes obras y reconoce la parte proporcional de la venta a medida que va reconociendo el resultado obtenido en las mismas, según el criterio indicado anteriormente.

Las pérdidas que se pudieran producir en las obras en curso se registran en su totalidad en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se conocen o se pueden estimar.

Las modificaciones en los trabajos de construcción, las reclamaciones y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable.

La diferencia, en su caso, entre el importe de la obra ejecutada contabilizada y el de la obra certificada hasta la fecha de las cuentas anuales consolidadas se recoge en la cuenta "Obra en curso" dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2012. A su vez, los importes correspondientes a las cantidades certificadas anticipadamente por diversos conceptos, se registran en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. En este sentido, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 recoge existencias por proyectos de construcción de maquinaria por un importe de 12.307 miles de euros.

j) Arrendamientos

Befesa clasifica como arrendamiento financiero aquellos contratos de arrendamiento en los que el arrendador transmite al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. El resto de arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran dentro de la categoría del activo no corriente que corresponda con su naturaleza y funcionalidad, por el menor entre el valor razonable del bien objeto del contrato y la suma del valor actual de las cantidades a pagar al arrendador y de la opción de compra, con abono al epígrafe "Acreedores por arrendamiento financiero" del balance de situación consolidado. Estos bienes se amortizan con criterios similares a los utilizados para los bienes propiedad de Befesa, de su misma naturaleza.

Los gastos originados por los arrendamientos operativos son imputados al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida del contrato siguiendo el criterio de devengo.

k) Costes por intereses

Los costes por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos conforme a la NIC 23 que necesariamente precisan un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al coste de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta previstos. Los ingresos procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costes por intereses aptos para la capitalización.

Los demás costes por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurrin.

l) Moneda extranjera

La moneda funcional de Befesa es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.



Handwritten signature in blue ink.

Las operaciones realizadas en moneda distinta del euro se registran en euros a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha del cobro o pago se registran con cargo o abono a resultados.

Asimismo, la conversión de los valores de renta fija, así como de los créditos y débitos en moneda distinta del euro al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran con cargo o abono al epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según sea su signo.

m) Clasificación de deudas entre corriente y no corriente

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

n) Subvenciones oficiales

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, las sociedades de Befesa siguen los criterios siguientes:

- Las subvenciones de capital se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que se cobrará y Befesa cumplirá con todas las condiciones establecidas, registrándose como otros pasivos no corrientes.
- Las subvenciones de explotación se abonan a resultados en el momento de su concesión definitiva, registrándose como ingresos.

ñ) Impuesto sobre beneficios, activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre sociedades y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales, no aplicados fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general, si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con las bases imponibles negativas, deducciones pendientes de compensar y diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las



entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (Notas 20 y 21).

Dado el carácter internacional de Befesa, existen diferentes tipos impositivos en función de las normativas aplicables que oscilan entre el 20% y el 33%.

Como factor integrante de la actividad exportadora, determinadas sociedades de Befesa en España aplican los beneficios fiscales asociados con la deducción contenida en el Art. 37 Deducción por actividades de exportación (DAEX) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (LIS).

Los activos por impuestos diferidos relativos a los créditos fiscales a la exportación hacen referencia fundamentalmente a los beneficios fiscales del Gobierno español por actividades de exportación calculados como un porcentaje de las inversiones que se hagan efectivamente en la adquisición de la participación de sociedades extranjeras o en la incorporación de las filiales establecidas en el extranjero. Este porcentaje, que inicialmente era de 25%, se reducirá gradualmente desde el 2007 hasta llegar al 3% en 2010. Para beneficiarse de este crédito fiscal, entre otros requisitos, la adquisición o la incorporación de las empresas debe estar directamente relacionada con la exportación de servicios y soluciones desde España.

En relación al tratamiento contable de estas deducciones, tanto la NIC 12 (que regula la contabilización del impuesto de sociedades, como la NIC 20 (que regula el registro contable de las subvenciones oficiales) excluyen de su alcance el registro contable específico aplicable a los créditos fiscales a la inversión. En este sentido, la NIC 20.19 señala la posibilidad de que exista el concepto de subvención en determinados paquetes fiscales con carácter de "crédito fiscal a la inversión" y reconoce que puede, en ocasiones, ser complejo distinguir si en una transacción económica subyace un componente de subvención y cuáles son sus características.

La falta de precisión normativa, tanto en la NIC 12 como en la NIC 20, en relación a los créditos fiscales a la inversión, hace necesario para Befesa examinar, caso por caso, las situaciones existentes para determinar la norma contable que razonablemente resulta de aplicación a cada supuesto. Fruto de dicho examen, Befesa considera que hay casos en los que la deducción está directamente vinculada a la inversión en un activo, atendiendo al concepto de asistencia gubernamental a través de la política fiscal, lo que refuerza su carácter de subvención a efectos contables. De esta forma, se considera que dicho tratamiento como subvención, refleja más fielmente la realidad económica de la transacción. En estos casos, cuando se concluye a través de un análisis individualizado por proyecto que la DAEX es un condicionante en la toma de decisión de la inversión, Befesa registra el ingreso de acuerdo con la NIC 20, reconociendo este importe como "Otros ingresos de explotación". Por el contrario, en aquellos casos en los que se considere que no se cumplen los requisitos anteriormente mencionados, Befesa entiende que la deducción del Art. 37 LIS queda bajo el alcance de la NIC 12, registrándose en su caso, como Impuesto sobre beneficios.

o) Provisiones y pasivos y activos contingentes

Los Administradores de la Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las sociedades, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas y no cumplen los requisitos para su registro como provisiones.
- Activos contingentes: activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de las sociedades.



Handwritten signature and initials in blue ink.

La política de Befesa ha sido constituir provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades, ya sean legales o implícitas, probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso u obligaciones, que surjan como resultado de sucesos pasados, que exijan desprenderse de recursos a Befesa con una probabilidad mayor a la que se asigna a que no fuese necesario desprenderse de tales recursos, y siempre que sea posible realizar una estimación razonable del importe de la misma. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación (Nota 20) con cargo al epígrafe de la cuenta de resultados consolidada que corresponda según la naturaleza de la obligación por el valor presente de la provisión cuando el efecto de la actualización de la obligación resulta material.

Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Varias sociedades de Befesa tienen contraídas una serie de obligaciones con su personal para el complemento de las pensiones de jubilación de la Seguridad Social de prestación definida. Estas obligaciones se encuentran externalizadas al 31 de diciembre de 2012. Las obligaciones de las sociedades dependientes como promotoras de los Planes de Pensiones quedan establecidas en la aportación de un porcentaje del salario pensionable de sus trabajadores.

Otras provisiones

Adicionalmente a las anteriores, dentro del epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación consolidado adjunto se incluyen provisiones en cobertura de los trabajos a realizar para recubrir depósitos y, más concretamente, los necesarios para el sellado y clausura de sus depósitos de seguridad para residuos, cuya dotación se realiza en función de las toneladas gestionadas.

Asimismo, incluyen, en su caso, los importes estimados para hacer frente a las responsabilidades que pudieran surgir de los litigios en curso y obligaciones tributarias significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, mientras que los pasivos contingentes (obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de Befesa) no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, si los hubiera, se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (Nota 20).

p) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Los Administradores no prevén que se vayan a producir en el futuro despidos o rescisiones de importancia, por lo que no se ha registrado provisión alguna por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto.

q) Aspectos medioambientales

Befesa sigue el criterio de registrar las inversiones medioambientales a su coste de adquisición o de producción, neto de su amortización acumulada, clasificándolas en el epígrafe correspondiente del inmovilizado en función de su naturaleza.

Los gastos incurridos por requerimiento de la legislación medioambiental aplicable son clasificados por naturaleza dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

r) Instrumentos de capital

Los instrumentos de capital emitidos por las sociedades de Befesa se registran en el patrimonio neto, por el importe recibido, neto de costes directos de emisión.

s) Transacciones con vinculadas

Befesa realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad



dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

t) Estado de flujos de efectivo consolidados

En el estado de flujos de efectivo consolidados, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de las entidades que forman Befesa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión. Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

u) Operaciones en discontinuidad

Una operación en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de resultados consolidada.

Durante el ejercicio 2012 se ha producido la discontinuidad del segmento concesional como consecuencia de la operación de venta de Abengoa Water, S.L. (Sociedad Unipersonal) (Nota 2.f). Adicionalmente, en el ejercicio 2011, Befesa procedió a la venta de su filial Befesa Agua, S.A. (Sociedad Unipersonal), procediendo de esta manera a discontinuar el segmento de ingeniería y construcción (EPC).

4. Política de gestión de riesgos financieros

Las actividades que Befesa desarrolla a través de sus segmentos de negocio están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El modelo de Gestión del Riesgo en Befesa se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de Befesa.

La Gestión del Riesgo en Befesa está controlada por el Departamento Financiero Corporativo de Befesa con arreglo a las normas internas de gestión de obligado cumplimiento. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de Befesa. Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez. No ha habido cambios en la política de gestión de riesgos entre los años 2012 y 2011.

Factores de riesgo financiero

a) Riesgo de tipo de cambio

Las diversas sociedades de Befesa operan en el ámbito internacional y, por tanto, están expuestas a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas, (especialmente entre dólar, corona sueca y el euro en 2012, y también el dinar en 2011). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.



Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge en transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las sociedades de Befesa usan contratos a plazo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y los pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de Befesa.

Todas las transacciones y los activos y pasivos se reflejan en moneda extranjera en la sociedad filial ubicada en el país, reflejándose, por tanto, las diferencias de tipo de cambio en diferencias de conversión en el proceso de consolidación.

A efectos de presentación de la información financiera, cada sociedad dependiente designa contratos con el Departamento Financiero Corporativo como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda. A su vez, a nivel corporativo se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

Las transacciones más significativas en moneda extranjera (básicamente dólares americanos y coronas suecas) con impacto, en la cuenta de resultados se desglosan a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ventas	181.523	137.893
Compras	60.240	50.213

Estas transacciones en moneda extranjera han sido cubiertas, siguiendo la política de Befesa con instrumentos financieros de cobertura.

Si el tipo de cambio medio del euro en 2012 y 2011 se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio no hubiera variado significativamente, dadas las políticas de cobertura.

La política de Gestión del Riesgo de Befesa es cubrir las transacciones de cobros y pagos en monedas distintas a la divisa funcional previstas durante los 12 meses siguientes.

b) Riesgo de precio

Los resultados del segmento de reciclaje de residuos están expuestos a la volatilidad del precio de los metales reciclados (zinc y aluminio). Befesa aplica una política sistemática de contratación de derivados para reducir la exposición a la variación de las cotizaciones del zinc y del aluminio sobre las operaciones de venta de productos con contenido en dichos metales.

En este sentido, se contratan instrumentos financieros para asegurarse un precio de venta que permita limitar el riesgo de variación de los metales reciclados. La política de Befesa es cubrir en el segmento de reciclaje de residuos de acero entre un 75% y un 100% de las operaciones de venta sujetas a riesgo de variación de los precios de venta.

Estos instrumentos financieros son analizados inicialmente para ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto pueden ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de precios de venta de dichos metales se encuentra detallado en la Nota 19 de la memoria adjunta.

c) Riesgo de crédito

La mayoría de las cuentas a cobrar y de los trabajos en curso que se poseen, corresponden a varios clientes situados en varias industrias y países. En la mayoría de los casos, los contratos requieren pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto, en la prestación del inicio o a la entrega del producto.



Es práctica habitual que Befesa se reserve el derecho de cancelar los trabajos en caso que se produzca un incumplimiento material y en especial una falta de pagos.

Adicionalmente a todo lo anterior, en la mayoría de los contratos Befesa cuenta con el compromiso en firme de algunas entidades financieras para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar. En estos acuerdos, Befesa paga una remuneración al banco por la asunción del riesgo de crédito así como un interés y un margen por la financiación. Befesa asume en todos los casos la validez de las cuentas a cobrar.

En este sentido, el reconocimiento fuera de balance de los saldos deudores factorizados se realiza siempre y cuando se den todas las condiciones indicadas por la NIC 39 para su baja en cuentas del activo de balance consolidado. Es decir, se analiza si se ha producido la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros relacionados, comparando la exposición de la sociedad antes y después de la transferencia, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Una vez que la exposición de la sociedad cedente a dicha variación es eliminada o se ve reducida sustancialmente entonces sí se ha transferido el activo financiero en cuestión.

La política de Befesa es traspasar el riesgo de crédito asociado a las partidas incluidas en el saldo de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a través del uso de contratos de factoring sin recurso. En consecuencia, sobre el saldo de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar habría que excluir el efecto potencial de los saldos de clientes para los que existen contratos de factoring, el efecto sobre aquellos otros saldos de clientes que pueden ser factorizados pero no han sido aún enviados a la entidad de factoring al cierre del ejercicio y aquellos activos que están cubiertos con seguros de crédito y que se reflejan dentro de dicho saldo. En consecuencia, con esta política, Befesa minimiza su exposición al riesgo de crédito sobre dichos activos.

Los saldos de las partidas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, otros deudores, activos financieros corrientes y efectivo son los principales activos financieros de Befesa, reflejando la máxima exposición al riesgo de crédito, en el caso de que la contraparte tercera no cumpliera con las obligaciones a las que se han comprometido.

d) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de Befesa tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.



La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de Befesa, así como de la evolución de la deuda financiera neta, siendo su cálculo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.039	101.806
Otros activos financieros corrientes	47.191	65.145
Líneas de crédito no dispuestas	61	1.386
Reserva de liquidez	126.291	168.337
Financiación sin recurso	367.251	699.645
Deuda financiera	12.948	15.178
Deuda financiera con vinculadas (*)	111.508	172.591
Acreedores por arrendamiento financiero	5.193	3.653
Efectivo y equivalentes al efectivo	(79.039)	(101.806)
Otros activos financieros corrientes	(47.191)	(65.145)
Deuda financiera neta	370.670	724.116
Menos deuda financiera a largo plazo	(466.082)	(843.247)
Deuda financiera neta a corto plazo	(95.412)	(119.131)

(*) Incluye deuda neta con Abengoa y otras sociedades vinculadas no consolidadas (Nota 27).

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Caja y bancos	45.519	81.637
Depósitos en entidades a corto plazo	33.520	20.169
Total	79.039	101.806

El departamento de Tesorería de Befesa no estima en el corto plazo tensiones de liquidez que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que puede disponer Befesa. La generación de tesorería prevista para el ejercicio 2013 permitirá atender a los pagos del ejercicio sin requerir el incremento en la financiación ajena.

Una de las líneas estratégicas de Befesa es la optimización y máxima saturación de los recursos destinados al negocio. Por ello, Befesa presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, durante los ejercicios 2012 y 2011 se han realizado importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores así como a optimizar los plazos de pago a proveedores unificando políticas y condiciones en todo Befesa.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de Befesa que se liquidarán, agrupados por vencimientos, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. En este desglose no se incluyen las provisiones a largo plazo (Nota 20) dado que no presentan una fecha de vencimiento establecida por contrato. No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que estos pasivos serán satisfechos en un plazo superior a cinco años. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato (sin incluir los intereses a tipo de mercado que serán satisfechos):



	Miles de Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2012				
Financiación con recurso	13.165	1.254	2.904	818
Financiación sin recurso	17.653	13.709	24.357	311.532
Proveedores, provisiones y otras cuentas a pagar	274.931	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2011				
Financiación con recurso	13.931	2.946	1.802	152
Financiación sin recurso	33.889	33.533	106.549	525.674
Proveedores y otras cuentas a pagar	365.665	-	-	-

Los instrumentos financieros derivados calificados de cobertura se liquidan por netos y sus plazos de vencimiento se indican en la Nota 19 para las permutas de tipo de interés, estando prevista la liquidación de aquellos flujos de efectivos básicamente en el corto plazo.

e) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de Befesa surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a Befesa a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

Befesa gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante compras de opciones a cambio de una prima por medio de las cuales Befesa se asegura al pago de un tipo de interés fijo máximo. Adicionalmente, y en situaciones determinadas, Befesa utiliza permutas de tipo de interés variable a fijo.

Los instrumentos de cobertura utilizados por Befesa son los siguientes:

- Swap de tipo de interés: Befesa convierte la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.
- CAP de tipo de interés: Befesa convierte un tipo de interés variable en un tipo de interés referenciado a un rango, que no sobrepasará un tipo máximo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los CAP contratados no se encuentran operando al ser el techo asegurado superior a los tipos de interés de mercado.

La política de Befesa es contratar CAPs de tipo de interés que cubran las posiciones abiertas entre un 70% y un 100% para limitar, por tanto, el riesgo existente.

Si durante los años 2012 y 2011, la media de los tipos de interés de los recursos ajenos denominados en euros hubieran sido 10 puntos básicos superiores/inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del periodo dadas las políticas de cobertura, no hubieran tenido efecto significativo.

f) Riesgo de tipo capital

Befesa gestiona sus inversiones en capital para asegurar que las entidades dependientes tengan asegurada su continuidad desde un punto de vista de situación patrimonial y financiera maximizando la rentabilidad de los accionistas a través de la optimización de la estructura de patrimonio y recursos ajenos en el pasivo de los respectivos balances de situación.

La gestión del capital es realizada por el comité de estrategia de Befesa, cuyo enfoque se centra en el incremento del valor del negocio a largo plazo tanto para los accionistas e inversores, como para empleados y clientes. El objetivo es la consecución constante y sostenida de sus resultados a través de crecimiento orgánico y, en su caso, inorgánico. Para este propósito es necesario por un lado el equilibrio en los negocios con un control sobre los riesgos financieros, combinado con el grado de flexibilidad financiera requerida para alcanzar dichos objetivos.



La gestión del capital de Befesa está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Los ratios de endeudamiento a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Recursos ajenos totales en entidades financieras	385.392	718.476
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(79.039)	(101.806)
Otros activos financieros corrientes	(47.191)	(65.145)
Deuda neta	259.162	551.525
Patrimonio neto total	331.157	364.377
Capital total invertido	590.319	915.902
Índice de endeudamiento	44%	60%

La disminución del ratio de endeudamiento durante el ejercicio 2012 se debe a la discontinuación del segmento de operaciones concesional (Notas 2.f y 16), que se trataba de un negocio altamente apalancado.

Método de valoración (estimación del valor razonable)

Con efecto desde 1 de enero de 2009 Befesa ha adoptado la modificación a la NIIF 7 sobre instrumentos financieros valorados a valor razonable. Esta modificación requiere informar sobre la estimación del valor razonable por niveles según la siguiente jerarquía. La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración.

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos similares (Nivel 1).
- Inputs distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya que sea directamente (por ejemplo precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo derivados de los precios) (Nivel 2).
- Inputs para el activo o pasivo que no se base en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos de Befesa que se valoran a valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (todos ellos de nivel 2):

	Miles de Euros	Miles de Euros
	31.12.12	31.12.11
Activos		
Valores negociables (Nota 14)	14.903	43.686
Derivados de cobertura (Nota 19)	7.038	30.611
Total activos a valor razonable	21.941	74.297
Pasivos		
Derivados de cobertura (Nota 19)	5.849	1.300
Total pasivos a valor razonable	5.849	1.300

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Estos instrumentos, en caso de existir, se incluirían en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Befesa utiliza una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de



efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer Befesa para instrumentos financieros similares.

Si todos los inputs necesarios para valorar un instrumento financiero a valor razonable son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

5. Distribución del resultado

La propuesta que el Consejo de Administración de la Sociedad dominante someterá al Socio Único para la aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros
Bases de reparto-	
Pérdidas y ganancias	(2.237)
Total	(2.237)
Distribución-	
Reservas voluntarias	(2.237)
Total	(2.237)

Los Administrados de la Sociedad dominante propondrán asimismo al Socio Único la dotación de un reserva indisponible por fondo de comercio por importe de 6.518 miles de euros con abono a reservas voluntarias.

La Sociedad ha aprobado con fecha 11 de noviembre de 2012 un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias a su accionista, Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. (Nota 15) por importe de 18 millones de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con fechas 27 de diciembre de 2011, la distribución de un dividendo a cuenta de 90 millones de euros, aproximadamente. Esta cantidad a distribuir no excedía de los resultados obtenidos por la Sociedad dominante desde el fin del último ejercicio, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (texto refundido) de RD 1/2010 de 2 de Julio de 2010.



[Handwritten signature]

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos se expone a continuación:

	Miles de Euros
Tesorería al 27 de diciembre de 2011	27.713
Importe bruto del dividendo a cuenta	(90.002)
Cobros previstos en el plazo de un año	72.048
Pagos previstos en el plazo de un año	(25)
Tesorería prevista 27 de diciembre de 2012	9.734
Beneficio al 27 de diciembre de 2011	138.934
Reserva legal a dotar sobre beneficios netos	(13.893)
Cantidad máxima de distribución	125.041

6. Información por segmentos

El Consejo de Administración es la máxima instancia de toda de decisiones operativas de Befesa. Este comité revisa la información financiera interna de Befesa a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el número de segmentos desarrollados por Befesa se redujo respecto a ejercicios anteriores por la enajenación del segmento de negocio de ingeniería y construcción (EPC) y concesional respectivamente (Nota 2.f).

El análisis de los activos y pasivos de Befesa y su gestión se realiza con criterios uniformes a todas las líneas de negocio de Befesa, pero dado las especiales características de algunos activos de la línea de negocio de Concesiones (proyectos específicos financiados con criterios de "Project Finance") en el ejercicio 2011 se mantenía un análisis diferenciado de los segmentos identificados en la parte de los activos netos del balance de situación consolidado.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración analiza el negocio de Befesa basándose en los tres segmentos definidos:

- Reciclaje de residuos de acero
- Reciclaje de residuos de aluminio
- Gestión de residuos industriales

Estos segmentos corresponden a las actividades (productos y servicios) principales de Befesa, cuya venta (fee de los servicios o venta de los residuos reciclados) determinan los ingresos del grupo. Adicionalmente, hasta el 27 de septiembre de 2012, la explotación de infraestructuras hidráulicas (generación y gestión integral del agua, desarrollada por el segundo de los segmentos) se consideraba por el Consejo de Administración como otro segmento de actividad (Nota 2.f).

El Consejo de Administración evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose, principalmente, en el resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA). Esta base de valoración excluye los efectos de los gastos no recurrentes o procedentes de operaciones atípicas. La información segmentada recibida por el Consejo de Administración también incluye los ingresos y gastos financieros y los aspectos impositivos.

Los criterios contables y de valoración utilizados en la información facilitada al Consejo de Administración son coincidentes con los aplicados en las cuentas anuales.



[Handwritten signature]

a) **Información segmentada**

La distribución por segmentos de los resultados para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (en miles de euros):

	2012				
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Corporativo y eliminaciones	Total
Importe de la cifra de negocios	264.574	277.582	101.434	(1.190)	642.400
Gastos / Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones)	(179.072)	(248.346)	(96.529)	3.775	(520.172)
Amortizaciones y provisiones	(13.663)	(8.986)	(7.010)	(283)	(29.942)
Beneficio de explotación	71.839	20.250	(2.105)	2.302	92.286
EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y provisiones)	85.502	29.236	4.905	2.585	122.228

	2011				
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Corporativo y eliminaciones	Total
Importe de la cifra de negocios	236.385	270.058	102.386	4.904	613.733
Gastos / Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones)	(162.472)	(241.293)	(93.509)	1.108	(496.166)
Amortizaciones y provisiones	(13.299)	(8.665)	(5.719)	(85)	(27.768)
Beneficio de explotación	60.614	20.100	3.158	5.927	89.799
EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y provisiones)	73.913	28.765	8.877	6.012	117.567

La cifra de negocios se desglosa en:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ventas	460.098	455.975
Prestación de servicios	182.302	157.758
Total	642.400	613.733

La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Área Geográfica	2012	%	2011	%
Mercado Interior	206.692	32%	227.286	37%
Mercado Exterior	435.708	68%	386.447	63%
Total	642.400	100%	613.733	100%

El Mercado Exterior corresponde, fundamentalmente, a Europa.



La distribución de los activos del inmovilizado material y los intangibles (sin Fondo de Comercio) es la siguiente:

	2012	2011(*)
España	256.260	274.296
Resto Europa	128.759	108.828
Resto Mundo	31.633	457.252
Total	416.652	840.376

(*) Incluye actividades interrumpidas por un importe de 462.315 miles de euros (Nota 2.f)

Otras partidas de los segmentos incluidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2012				
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Corporativo y eliminaciones	Total
Amortizaciones:					
- Inmovilizado material	(13.327)	(8.466)	(6.068)	(66)	(27.927)
- Activos intangibles	(506)	(77)	(587)	(217)	(1.387)
Reversión / (dotación) de provisiones por deterioro	170	(443)	(355)	-	(628)
Total	(13.663)	(8.986)	(7.010)	(283)	(29.942)

	2011					
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Operación Interrumpida	Corporativo y eliminaciones	Total
Amortizaciones:						
- Inmovilizado material	(12.875)	(8.160)	(5.614)	(289)	(67)	(27.005)
- Activos intangibles	(412)	(67)	(466)	(5.296)	(18)	(6.259)
Reversión / (dotación) de provisiones por deterioro	(12)	(438)	361	(245)	-	(334)
Total	(13.299)	(8.665)	(5.719)	(5.830)	(85)	(33.598)



El detalle de los activos y pasivos por segmentos es el siguiente:

	2012				
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Corporativo y eliminaciones	Total
Activo					
Inmovilizado Material	108.309	106.557	173.705	1.040	389.611
Activos Intangibles	294.892	48.514	77.598	(7.648)	413.356
Inversiones en Asociadas y Otros activos no corrientes	47.807	19.090	26.974	32.965	126.836
Activo corriente	153.167	124.652	163.015	(146.775)	294.059
Total Activo	604.175	298.813	441.292	(120.418)	1.223.862
Pasivo					
Patrimonio Neto	173.495	91.471	125.302	(59.111)	331.157
Recursos Ajenos no corrientes	348.365	47.034	81.976	109.581	586.956
Recursos Ajenos corrientes	82.315	160.308	234.014	(170.888)	305.749
Total Pasivo	604.175	298.813	441.292	(120.418)	1.223.862

	2011					
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Operación interrumpida	Corporativo y eliminaciones	Total
Activo						
Inmovilizado Material	91.083	86.279	169.948	6.608	24.783	378.701
Activos Intangibles	284.175	47.533	45.033	455.707	23.890	856.338
Inversiones en Asociadas y Otros activos no corrientes	51.643	17.441	18.644	957	61.648	150.333
Activo corriente	179.171	140.912	157.324	88.928	(170.103)	396.232
Total Activo	606.072	292.165	390.949	552.200	(59.782)	1.781.604
Pasivo						
Patrimonio Neto	170.589	78.384	202.902	50.701	(120.242)	382.334
Recursos Ajenos no corrientes	349.873	52.480	89.555	416.378	76.012	984.298
Recursos Ajenos corrientes	85.610	161.301	98.492	85.121	(15.552)	414.972
Total Pasivo	606.072	292.165	390.949	552.200	(59.782)	1.781.604



Las inversiones durante el período correspondiente han sido las siguientes (sin considerar el efecto de las diferencias de conversión):

	2012					
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Operación interrumpida	Corporativo y eliminaciones	Total
Adiciones de inmovilizado (Notas 8 y 9)	24.121	6.123	14.831	18.402	3.953	67.430
Retiros de inmovilizado(Notas 8 y 9)	(3.716)	-	(75.931)	(311)	-	(79.958)
Variaciones del Perímetro (Notas 8 y 9)	13.013	-	-	(484.798)	-	(471.785)
Inversiones netas del ejercicio (Notas 8 y 9)	33.418	6.123	(61.100)	(466.707)	3.953	(484.313)

	2011						
	Acero	Aluminio	Residuos Industriales	Concesiones	Ingeniería y Construcción (EPC)	Corporativo y eliminaciones	Total
Adiciones de inmovilizado (Notas 8 y 9)	15.920	10.019	44.685	96.178	-	5.056	171.858
Retiros de inmovilizado(Notas 8 y 9)	(3.494)	(2.659)	(2.129)	(763)	-	(10.082)	(19.127)
Variaciones del Perímetro (Notas 8 y 9)	-	-	8.527	1.444	(40.359)	-	(30.388)
Inversiones netas del ejercicio (Notas 8 y 9)	12.426	7.360	51.083	96.859	(40.359)	(5.026)	122.343

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 9) y otros activos intangibles (Nota 8).

Los traspasos o transacciones entre segmentos (si los hubiera) se firman bajo los términos y condiciones comerciales normales que también deberían estar disponibles para terceros no vinculados.

b) Información sobre clientes

La base de clientes de Befesa está relativamente diversificada. En el segmento de reciclaje de residuos de acero con 11 clientes no se supera el 56% de los ingresos de su unidad de negocio. En el segmento de reciclaje de residuos de aluminio con 27 clientes no se supera el 65% de los ingresos de su unidad de negocio. Por último, en el segmento de gestión de residuos industriales, con 8 clientes no se supera el 28% de los ingresos de su unidad de negocio, siendo esta unidad la más diversificada.



7. Fondo de comercio

El desglose del saldo del epígrafe "Fondo de comercio" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de las sociedades que lo originan, así como el movimiento a lo largo de dichos ejercicios, son los siguientes (Nota 2.f):

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	399.822
Adiciones	8.207
Bajas	(13.366)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	394.663
Bajas (Nota 2.f)	(8.348)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	386.315

	Miles de euros				
	Saldo al 01.01.11	Adiciones (Nota 2.f)	Bajas (Nota 2.f)	Saldo al 31.12.11	Bajas/Traspasos (Nota 2.f)
Sociedades consolidadas por integración global-					
Befesa Aluminio, S.L.	38.554	-	-	38.554	-
Befesa Argentina, S.A.	514	-	-	514	-
Befesa Peru, S.A.	-	8.207	-	8.207	-
Befesa Gestión de PCB, S.A.	180	-	-	180	-
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	58.062	-	-	58.062	-
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	-	(3.006)	-	-
Befesa Agua, S.A. (anteriormente, Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.)	10.060	-	(10.060)	-	-
NRS Consulting Engineers, Inc.	4.611	-	-	4.611	(4.611)
Waterbuild, Ltd.	467	-	-	467	(467)
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	-	-	4.268	-
Befesa Zinc Óxido, S.A.U. (anteriormente, Befesa Zinc Sondika, S.A.) (*)	1.228	-	-	1.228	4.460
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.U. (*)	4.460	-	-	4.460	(4.460)
Subgrupo Befesa Silvermet Turkey	7.700	-	(300)	7.400	-
Befesa Zinc Freiberg GmbH & Co. KG	144.216	-	-	144.216	-
Befesa Zinc Duisburg, GmbH	42.388	-	-	42.388	-
Befesa Scandust AB	25.757	-	-	25.757	-
Befesa Valera, S.A.S.	20.703	-	-	20.703	-
	366.174	8.207	(13.366)	361.015	(5.078)
Sociedades consolidadas por integración proporcional -					
Recytech, S.A.	30.378	-	-	30.378	-
Geida Tlemcen, S.L.	3.270	-	-	3.270	(3.270)
	33.648	-	-	33.648	(3.270)
Total	399.822	8.207	(13.366)	394.663	(8.348)

(*) Estas sociedades han sido fusionadas durante el ejercicio 2012 actuando Befesa Zinc Sondika, S.A. como sociedad absorbente y Befesa Zinc Amorebieta, S.A.U. como absorbida.

Las principales variaciones correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 se corresponden con las comentadas anteriormente en la Nota 2.f.

Los fondos de comercio detallados anteriormente, si bien vienen identificados por sociedades jurídicas, coinciden plenamente con la Unidad Generadora de Efectivo asociada.



Análisis de pérdidas de valor

Befesa tiene implantado un procedimiento por el cual al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de uso de los principales fondos de comercio las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Se utilizan proyecciones financieras de flujos de la sociedad entre cinco y diez años, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado en base fundamentalmente a la experiencia de ejercicios probados de margen y flujo en dichos negocios y expectativas de futuro. No se consideran crecimientos a perpetuidad ($g=0$).
- Los márgenes brutos utilizados en los cálculos del valor de los ejercicios 2012 y 2011 se adecuan a los resultados previstos a obtener en función de la experiencia pasada de resultados en cada uno de los segmentos y de los nuevos contratos existentes en cada uno de ellos.
- Para el descuento de flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital para ese tipo de activo, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.
- En todo caso, adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y a la tasa de crecimiento residual, con el objetivo de asegurarse del efecto que posibles cambios en la estimación de las mismas tendrían en la posible recuperación de los fondos de comercio registrados.

Los criterios de valoración anteriormente indicados han hecho que las tasas de descuento utilizadas para calcular el test de deterioro se sitúen en un rango entre el 5,6% y 9,9% (2011, 5,2% y 8,4%). Los tipos de descuento usados son netos de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos UGE relevantes.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 se han realizado estimaciones acerca del importe recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se han asignado los fondos de comercio conforme a lo descrito en la Nota 3.b, y los criterios descritos anteriormente, no habiendo sido necesario el registro de pérdidas por deterioro (tampoco fue necesario en el ejercicio 2011).

En esta conclusión se han considerado también los resultados de los análisis de sensibilidad realizados sobre las principales hipótesis.



8. Otros activos intangibles

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						Total
	Gastos de Desarrollo	Otros	Propiedad Industrial	Aplicaciones Informáticas	Concesiones Administrativas	Intangible en curso	
Coste -							
Saldo al 01.01.11	3.671	769	351	11.820	96.025	264.374	377.010
Variación en el perímetro de Consolidación	-	-	(300)	(953)	(4.531)	-	(5.784)
Adiciones	2.858	-	-	1.865	2.555	92.711	99.989
Retiros	-	-	(1)	(3.446)	-	(109)	(3.556)
Traspasos	-	-	-	3.414	106.015	(109.308)	121
Diferencias de conversión (netas)	1	-	-	(1)	5.746	10.949	16.695
Saldo al 31.12.11	6.530	769	50	12.699	205.810	258.617	484.475
Variación en el perímetro de Consolidación	(1.507)	-	-	(563)	(217.277)	(257.113)	(476.460)
Adiciones	4.065	-	-	2.699	17.745	9.447	33.956
Retiros	-	-	(1)	(66)	(311)	-	(378)
Traspasos	-	-	-	1.732	-	(1.726)	6
Diferencias de conversión (netas)	(4)	-	-	(2)	(1.645)	(2.140)	(3.791)
Saldo al 31.12.12	9.084	769	49	16.499	4.322	7.085	37.808
Amortización Acumulada -							
Saldo al 01.01.11	(1.174)	(769)	(315)	(3.911)	(10.967)	-	(17.136)
Variación en el perímetro de Consolidación	-	-	267	376	312	-	955
Dotaciones	(393)	-	-	(408)	(5.459)	-	(6.260)
Traspasos	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Diferencias de conversión (netas)	(1)	-	-	1	(321)	-	(321)
Saldo al 31.12.11	(1.568)	(769)	(48)	(3.980)	(16.435)	-	(22.800)
Variación en el perímetro de Consolidación	284	-	-	213	19.158	-	19.655
Dotaciones	(189)	-	(2)	(890)	(9.335)	-	(10.416)
Retiros	-	-	1	65	311	-	377
Diferencias de conversión (netas)	(1)	-	-	7	2.411	-	2.417
Saldo al 31.12.12	(1.474)	(769)	(49)	(4.585)	(3.890)	-	(10.767)
Otros activos intangibles, neto 2011	4.962	-	2	8.719	189.375	258.617	461.675
Otros activos intangibles, neto 2012	7.610	-	-	11.914	432	7.085	27.041

Ejercicio 2012

Durante el ejercicio 2012, Befesa ha invertido 10 millones de euros, aproximadamente, en la implantación de un nuevo sistema informático de planificación de recursos empresariales que comenzará a amortizarse en el ejercicio 2013, por lo que a 31 de diciembre de 2012 gran parte de esta inversión permanece registrada bajo el epígrafe "Intangible en Curso". Asimismo durante el ejercicio 2012 Befesa ha procedido a dar de alta el coste estimado generado internamente de diversos proyectos de desarrollo cuyo éxito económico es altamente probable (Nota 3.c).

La variación en el perímetro de consolidación corresponden a las inversiones realizadas en diversas plantas desaladoras explotadas en régimen concesional, considerando las adiciones realizadas hasta 27 de septiembre de 2012, fecha en la que han sido objeto de venta a través de la enajenación de Abengoa Water, S.L. (Sociedad Unipersonal). El valor neto contable de los elementos de inmovilizado intangible dados de baja a fecha de la operación ha ascendido a 456.805 miles de euros (Nota 2.f).

Ejercicio 2011

Las principales variaciones se registraron en las sociedades dependientes Shariket Tenes Timiya, Spa y Qingdao BCTA Desalination Co. Ltd. que incrementaron su inmovilizado intangible en curso en 81 millones de euros, aproximadamente, por el grado de avance alcanzado en las obras en construcción de las plantas sujetas a concesión. Adicionalmente el inmovilizado intangible en curso perteneciente a la Sociedad dependiente Myah Bar'h Honaine se



traspasó a inmovilizado amortizable (concesiones administrativas) al finalizar las obras de construcción de la planta desaladora, por un valor en el balance consolidado de 97 millones de euros, aproximadamente.

Bienes totalmente amortizados

El coste bruto de los activos intangibles totalmente amortizados y en uso, al 31 de diciembre de 2012, asciende a 3.598 miles de euros, aproximadamente (4.544 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

9. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras Instalaciones, Utillaje, Mobiliario y Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en Curso	Total
Coste:						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	158.552	425.982	52.675	9.049	74.957	721.215
Variación en el perímetro de consolidación	1.790	(25.736)	(986)	(15)	343	(24.604)
Adiciones	7.744	7.332	2.791	15	53.987	71.869
Retiros	(233)	(5.877)	(1.386)	(15)	(8.060)	(15.571)
Trasposos	1.381	1.527	126	1.191	(3.189)	1.036
Diferencias de conversión (netas)	(889)	(23)	60	-	(1.337)	(2.189)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	168.345	403.205	53.280	10.225	116.701	751.756
Variación en el perímetro de consolidación	(4.197)	(2.228)	(1.913)	-	13.013	4.675
Adiciones	2.815	12.166	305	1.516	16.672	33.474
Retiros	(1.286)	(58.190)	(14.105)	(4.053)	(1.946)	(79.580)
Trasposos	7.167	23.091	-	1.425	(31.689)	(6)
Diferencias de conversión (netas)	790	1.090	5	(30)	889	2.744
Saldo al 31 de diciembre de 2012	173.634	379.134	37.572	9.083	113.640	713.063
Amortización Acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(40.467)	(274.792)	(40.253)	(8.298)	-	(363.810)
Variación en el perímetro de consolidación	(1.479)	13.140	(56)	-	-	11.605
Adiciones	(3.909)	(21.558)	(1.296)	(241)	-	(27.004)
Retiros	97	5.851	1.505	49	-	7.502
Trasposos	(35)	(1.050)	(23)	(12)	-	(1.120)
Diferencias de conversión (netas)	4	(193)	(39)	-	-	(228)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(45.789)	(278.602)	(40.162)	(8.502)	-	(373.055)
Variación en el perímetro de consolidación	171	803	639	-	-	1.613
Adiciones	(4.965)	(19.604)	(2.075)	(1.500)	-	(28.144)
Retiros	1.225	58.037	14.069	3.652	-	76.983
Trasposos	27	174	-	(201)	-	-
Diferencias de conversión (netas)	(59)	(816)	-	26	-	(849)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(49.390)	(240.008)	(27.529)	(6.525)	-	(323.452)
Coste neto, al 31 de diciembre de 2011	122.556	124.603	13.118	1.723	116.701	378.701
Coste neto, al 31 de diciembre de 2012	124.244	139.126	10.043	2.558	113.640	389.611

Ejercicio 2012

Las principales altas del ejercicio 2012 se corresponden con la entrada en el perímetro de consolidación de Befesa Zinc Gravelines, S.A.S (Notas 2.f, 6 y 20). El importe incluido en el perímetro a 1 de enero de 2012 asciende a 13 millones de euros. Durante el ejercicio 2012 y hasta la puesta en marcha efectiva de la planta se han invertido 8 millones de euros adicionales. El resto de las altas de inmovilizado material durante el ejercicio 2012 corresponden a un nivel de inversión de mantenimiento.

Por su parte, las bajas producidas en el ejercicio 2012 corresponden básicamente a la planta de Befesa Desulfuración, S.A., la cual se encontraba completamente amortizada en ejercicios anteriores. Esta planta ha sido totalmente desmantelada durante el ejercicio 2012.



El inmovilizado en curso contiene, básicamente las inversiones realizadas para la construcción de una nueva planta dedicada a la fabricación de ácido sulfúrico en el Puerto de Bilbao, actividad que será desarrollada a través de Befesa Valorización de Azufre, S.L.U. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dicha planta no se encuentra en condiciones de operar en los niveles inicialmente presupuestados en su plan de negocio y, por tanto, no ha comenzado a amortizarse. Adicionalmente, en dicho epígrafe se registra la inversión mantenida en Befesa México (Nota 23).

Ejercicio 2011

Las principales adiciones del ejercicio 2011 correspondían a los costes incurridos en la construcción de la nueva planta de la sociedad Befesa Valorización de Azufre, S.L. por 37 millones de euros, aproximadamente.

El importe del inmovilizado material neto que Befesa mantiene a 31 de diciembre de 2012 fuera del territorio nacional asciende a 173.613 miles de euros (152.928 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), procedente fundamentalmente de las sociedades dependientes ubicadas en Alemania, Francia, Suecia y Turquía.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 ciertos epígrafes del inmovilizado material ("Terrenos y construcciones", "Instalaciones técnicas y maquinaria" y "Otro inmovilizado") recogen un total de 5.604 miles y 5.424 miles de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes al valor neto contable de distintos activos de Befesa que son objeto de contratos de arrendamiento financiero y que se han clasificado en el epígrafe correspondiente según su naturaleza (Nota 17).

Las sociedades dependientes de Befesa no mantienen al 31 de diciembre de 2012 y 2011 compromisos de adquisición de bienes del inmovilizado material por importe significativo.

El coste bruto de los activos totalmente amortizados y en uso, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendía a 122.119 miles y 183.389 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Pérdidas por deterioro

Los Administradores de Befesa consideran que no existen indicios sobre el deterioro de los diferentes activos de Befesa al 31 de diciembre de 2012, por lo que no se ha procedido a realizar saneamiento adicional alguno durante el ejercicio 2012. Asimismo, tampoco se realizaron saneamientos durante el ejercicio 2011.

Seguros

Befesa tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que está sujeto su inmovilizado material. La cobertura se considera suficiente.

Capitalización de intereses

El importe de los costes por intereses capitalizados durante el ejercicio 2012 asciende a 2.432 miles de euros (13.271 miles de euros en 2011, de los que 11.189 miles de euros se capitalizaron en el inmovilizado intangible). La mayoría de los mismos (2.190 miles de euros) hacen referencia a la activación de intereses por la planta que está en puesta marcha de la Sociedad Befesa Valorización de Azufre, S.L.U.

Inmovilizado material afecto a garantías

Existen préstamos con entidades de crédito que están garantizados por terrenos y construcciones cuyo valor neto contable asciende a 23.871 miles de euros (25.230 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (Nota 16 y 23).



10. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las participaciones en entidades asociadas a Befesa eran las siguientes:

Sociedad	Miles de Euros	
	2012	2011
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. (Nota 2.f)	-	10.844
Ecología Canaria, S.A.	2.244	2.063
Total	2.244	12.907

Con fecha 21 de diciembre de 2012 ha sido elevado a público el acuerdo entre Befesa y Abengoa Water, S.L.U. por el cual la Sociedad enajenaba la totalidad de las acciones de Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A., de las cuales ostentaba la titularidad (41,5% considerando autocartera), por un importe de 7.124 miles de euros.. Previamente a dicha operación durante el ejercicio 2012, los Administradores de Befesa registraron un deterioro para adecuar el valor de la participación a su valor teórico contable a cierre del ejercicio por importe de 3.768 miles de euros con abono al epígrafe "Patrimonio Neto" del balance de situación consolidado adjunto. En consecuencia, la baja de esta participación no ha tenido un impacto significativo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012. (Nota 2.f)

Durante el ejercicio 2011 no se produjeron variaciones en las inversiones contabilizadas por el método de la participación.

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2012 y 2011 en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	12.907	12.653
Beneficios de sociedades	181	254
Variaciones en el perímetro (Nota 2.f)	(7.076)	-
Deterioros	(3.768)	-
Total	2.244	12.907

El total de activos y pasivos de las sociedades asociadas contabilizadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 5.166 miles y a 35.575 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Los ingresos ordinarios de las sociedades asociadas contabilizadas por el método de la participación de los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a 4.848 miles y a 32.559 miles de euros, aproximada y respectivamente.



11. Otros activos financieros no corrientes

El detalle de los diferentes conceptos que componen los activos financieros no corrientes, es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.11	Variaciones en el Perímetro, Neto	Adiciones/ (Dotaciones)	Retiros	Traspasos (Nota 21)	Saldo al 31.12.12
Inversiones disponibles para la venta-						
Cartera de valores en empresas del Grupo	20.365	(9.950)	2.853	-	-	13.268
Cartera de valores en empresas asociadas y otras	7.855	(5.700)	15.290	(53)	-	17.392
Provisiones	(8.947)	-	(233)	-	-	(9.180)
	19.273	(15.650)	17.910	(53)	-	21.480
Créditos a largo plazo-						
Otros créditos a largo plazo	9.057	(969)	4.811	(784)	7.438	19.553
Instrumentos financieros derivados (Nota 19)	14.123	-	-	(14.100)	-	23
Otros activos financieros no corrientes	1.791	(704)	102	(162)	-	1.027
	24.971	(1.673)	4.913	(15.046)	7.438	20.603
Total	44.244	(17.323)	22.823	(15.099)	7.438	42.083

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 31.12.10	Variaciones en el Perímetro, Neto	Adiciones/ (Dotaciones)	Retiros	Saldo al 31.12.11
Inversiones disponibles para la venta-					
Cartera de valores en empresas del Grupo	10.356	-	10.009	-	20.365
Cartera de valores en empresas asociadas y otras	9.607	(1.752)	-	-	7.855
Provisiones	(8.937)	-	(2.733)	2.723	(8.947)
	11.026	(1.752)	7.276	2.723	19.273
Créditos a largo plazo-					
Otros créditos a largo plazo (Nota 27)	39.854	(17.108)	201	(13.890)	9.057
Provisiones	(3.028)	3.028	-	-	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 19)	641	(26)	13.941	(433)	14.123
Otros activos financieros no corrientes	2.384	(544)	182	(231)	1.791
	39.851	(14.650)	14.324	(14.554)	24.971
Total	50.877	(16.402)	21.600	(11.831)	44.244

a) Cartera de valores

A continuación se detalla determinada información significativa correspondiente a las participaciones en sociedades de Befesa y asociadas para las que no se han seguido criterios de consolidación por puesta en equivalencia o integración global, según proceda, por estar en proceso de liquidación, no haber iniciado su actividad, no constituir una unidad de decisión y no ser su efecto significativo:



Ejercicio 2012

	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Euros				
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultado
Empresas del Grupo-						
Befesa Aluminio Comercializadora, S.L. (anteriormente, Galdan, S.A.)	100%	1.485	(1.485)	90	21	-
Aluminio en Discos, S.A. (Nota 27)	100%	2.400	(2.400)	3.600	(5.694)	(24)
Trinacria, Spa. Z.o.o.	95,05%	4.584	(4.080)	366	(1.015)	(273)
Befesa Steel R&D, S.L.	100%	3.337	-	3	2	(1.434)
Befesa Silvermet Adana	100%	304	-	304	-	(28)
Befesa Silvermet Izmir	100%	741	-	741	-	(65)
Ecovedras, S.A.	78%	39	-	50	(50)	(10)
Aqualdre Zinc, S.L.	100%	232	(232)	4	6	(603)
Otras		147	(2)			
Total		13.269	(8.199)			
Empresas asociadas y otras-						
Hankook R&M Co. Ltd.	25%	15.290	-	3.905	14.445	(4.683)
Donsplav, Llc.	51%	980	(980)	1.721	(1.232)	(64)
Betearte, S.A. (antigua ABG)	33,3%	1.121	-	2.705	(228)	281
Total		17.391	(980)			

Ejercicio 2011

	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Euros				
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultado
Empresas del Grupo-						
Micronet Porous Fibers, S.L. (*)	50%	1.950	-	1.500	880	226
Galdan, S.A.	100%	1.485	(1.485)	1.394	(1.283)	-
Aluminio en Discos, S.A. (Nota 27)	100%	2.400	(2.400)	3.600	(5.672)	(22)
Trinacria, Spa. Z.o.o.	95,05%	4.584	(4.082)	747	(1.079)	(217)
Befesa Steel R&D, S.L.	100%	1.907	-	3	-	(1.428)
Ecovedras, S.A.	78%	39	-	21	(41)	(9)
Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.	100%	8.000	-	8.000	(11)	(67)
Total		20.365	(7.967)			
Empresas asociadas y otras-						
Donsplav, Llc.	51%	980	(980)	1.721	(1.168)	(64)
Betearte, S.A. (antigua ABG)	33,3%	1.121	-	2.750	(483)	388
Chennai Water Desalination, Ltd. (*)	25%	5.700	-	28.576	-	-
Otras		54	-	-	-	-
Total		7.855	(980)			

(*) Enajenadas en 2012 con en el contexto de la operación interrumpida descrita en la Nota 2.f

Durante el ejercicio 2012 Befesa ha llegado a un acuerdo para la compra del 25% de la sociedad coreana Hankook R&M Co. Ltd. El precio de esta compra ha ascendido a 15 millones de euros, estando sujeto a una serie de condiciones suspensivas la adquisición de un 30% adicional durante el primer semestre de 2013 por un importe de 25 millones de dólares estadounidenses. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se estima que se cumplan todas las condiciones. Tras esta segunda fase, existe una opción de compra de un 25% adicional por un precio de 16,3 millones de dólares, con opción de compra directa a los accionistas o mediante ampliación de capital y dos años después de la fecha de esta tercera fase, el vendedor tendría la opción de vender el porcentaje de la participación restante por 15 millones de dólares estadounidenses.

Asimismo, se ha incorporado al perímetro de consolidación por integración global de Befesa Zinc Gravelines, S.A.SU., se ha producido la baja de Chennai Water Desalination, Ltd (Nota 2.f) y se han constituido las sociedades Befesa Silverment Adana y Befesa Silverment Izmir que se dedicarán en un futuro al tratamiento de residuos de acero en Turquía. Finalmente, en 2012 se ha ampliado el capital social de Befesa Steel R&D, S.L. por un importe de 937 miles de euros.



La principal adición del ejercicio 2011 correspondió a la ampliación de capital efectuada en la sociedad francesa Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.U. por importe de 8 millones de euros por parte de la sociedad dependiente Befesa Valera, S.A.S.

Ejercicio 2012

	Domicilio Social	Actividad
Empresas del Grupo- Befesa Aluminio Comercializadora, S.L.	Asua (Vizcaya)	Comercialización y distribución de aleaciones de aluminio
Aluminio en Discos, S.A.	Sabiñanigo (Huesca)	Sin actividad
Trinacria, Spa. Z.o.o.	Polonia	Servicios medioambientales
Befesa Steel R&D, S.L.	Asua (Vizcaya)	Servicios medioambientales
Aqualdre Zinc, S.L.	Asua (Vizcaya)	Sin actividad
Befesa Silvermet Adana	Turquia	Recuperación de metales
Befesa Silvermet Izmir	Turquia	Recuperación de metales.
Ecovedras, S.A.	Portugal	Sin actividad
Empresas asociadas- Donsplav, Llc.	Ucrania	Tratamiento de residuos
Hankook R&M Co. Ltd	Corea	Tratamiento de residuos
Betearte, S.A. (anteriormente ABG Servicios Medioambientales, S.A.)	Vizcaya	Realización de estudios y proyectos

Ejercicio 2011

2011	Domicilio Social	Actividad
Empresas del Grupo- Micronet Porous Fibers, S.L.	Lejona (Vizcaya)	Servicios medioambientales
Galdan, S.A.	Alsasua (Navarra)	Sin actividad
Aluminio en Discos, S.A.	Sabiñanigo (Huesca)	Sin actividad
Trinacria, Spa. Z.o.o.	Polonia	Servicios medioambientales
Befesa Steel R&D, S.L.	Asua (Vizcaya)	Servicios medioambientales
Ecovedras, S.A.	Portugal	Sin actividad
Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.	Francia	Tratamiento de residuos
Empresas asociadas- Donsplav, Llc.	Ucrania	Tratamiento de residuos
Chennai Water Desalination, Ltd.	India	Servicios medioambientales
Betearte, S.A. (anteriormente ABG Servicios Medioambientales, S.A.)	Vizcaya	Realización de estudios y proyectos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Befesa mantiene determinadas participaciones cuyos negocios se encuentran en proceso de liquidación o venta, básicamente, mediante la enajenación de los activos de dichas sociedades. Los saldos y transacciones en estas explotaciones, cuya venta está prevista en un plazo máximo estimado de doce meses y que no han sido consolidadas, son clasificadas en los epígrafes correspondientes del balance de situación consolidado adjunto en función de su naturaleza. La Dirección de Befesa espera que los ingresos por enajenación sean considerablemente superiores al importe en libros de los activos netos relacionados registrados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

El valor razonable de las participaciones mantenidas en este epígrafe se ha determinado utilizando estimaciones internas realizadas por Befesa dado que no existen precios de cotización de las mismas en mercados organizados, y se valoran empleándose, en general, el valor teórico contable de los mismos (Nota 3.f).

El valor neto de las participaciones mantenidas en este epígrafe se ha determinado, con carácter general, por su valor patrimonial o por su valor en uso, en función de las circunstancias en las que se encuentran cada una de las sociedades.



Los activos y pasivos de las sociedades clasificadas como cartera de valores y en las que Befesa mantiene el control o la gestión compartida, no son significativos en comparación con los activos y pasivos consolidados.

b) Otros créditos a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 este epígrafe recoge una cuenta a cobrar con una sociedad de grupo no consolidada por integración global que se corresponde con IVA soportado en ejercicios anteriores por compra de chatarra de aluminio ante las autoridades fiscales portuguesas. Los Administradores de la Sociedad dominante, así como sus asesores fiscales consideran altamente probable que esta cuenta a cobrar sea realizada por el importe que se encuentra registrada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Asimismo este epígrafe recoge créditos a largo plazo por importe de 3.495 en 2012 y 11.623 miles de euros en 2011, relativos a las cuentas por cobrar con diversas Uniones Temporales de Empresas en las que participa (Nota 2.f).

12. Existencias

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Productos terminados	14.170	12.994
Productos en curso y semiterminados	320	335
Obra en curso	12.527	12.840
Materias primas	15.270	14.319
Otros	9.653	8.412
Anticipos a proveedores	341	338
Total	52.281	49.238

Dentro "Obra en curso" se registran los proyectos de construcción de maquinaria dirigida al sector del aluminio, para los que al 31 de diciembre de 2012 se habían recibido anticipos por importe de 17.490 miles de euros (16.153 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

13. Deudores

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	64.566	106.690
Menos- Provisión por insolvencias	(2.215)	(2.133)
Deudores comerciales, empresas vinculadas (Nota 27)	26.621	22.856
Otros deudores	6.962	7.991
Administraciones Públicas (Nota 22)	19.614	44.639
Total	115.548	180.043

Las cuentas a cobrar se encuentran reflejadas a valores nominales que no difieren de sus valores razonables en función de sus flujos de efectivo descontados a tipos de mercado.

No existe concentración de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que Befesa tiene un gran número de clientes, distribuidos en diferentes segmentos y a nivel internacional (Nota 6).

No se consideran cuentas a cobrar vencidas los saldos que han superado la fecha nominal de vencimiento pero que se encuentran dentro de los plazos habituales de los sistemas de cobro establecidos con los distintos clientes, que oscilan entre 30 y 60 días. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían saldos que hubiesen superado los acuerdos



de cobro establecidos o los plazos de pagos habituales y que no estuviesen considerados en las dotaciones a las provisiones de deterioro correspondientes. Las cuentas de clientes no sujetas a pérdidas de deterioro corresponden a clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. Todos estos saldos de clientes tienen vencimiento inferior a doce meses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se podía considerar dudosa en dichas fechas, han sido provisionadas. La dotación de la correspondiente provisión por deterioro se ha realizado mediante la estimación de la pérdida razonable que correspondería a cada cliente.

La antigüedad de las cuentas provisionadas es en todo caso superior a un año.

Las cuentas a cobrar que han sufrido una pérdida por deterioro corresponden principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada. En función de las gestiones de cobro que se están realizando, se espera recuperar un alto (aunque indeterminado a la fecha) porcentaje de las citadas cuentas a cobrar.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar de Befesa han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(2.133)	(2.189)
Provisión por deterioro (Nota 24)	(691)	(540)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables y otros traspasos	485	241
Reversión de provisiones (Nota 24)	123	355
Saldo final	(2.216)	(2.133)

La calidad crediticia de los saldos de clientes que no han sufrido pérdidas por deterioro se puede clasificar como muy satisfactoria, en la medida en que en la práctica totalidad de los casos, se trata de riesgos aceptados y cubiertos por compañías aseguradoras de riesgo de crédito y/o por bancos y entidades financieras.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de prestación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente, en todo caso, considerando la cobertura de seguros de crédito antes citados.

El detalle de las cuentas a cobrar denominadas en moneda extranjera es el siguiente (en miles de euros):

	2012	2011
Dinar Argelino	-	10.858
Corona Sueca	4.063	3.994
Peso Argentino	4.782	3.633
Libra Esterlina	2.275	2.019
Dólares Americanos	6.992	961
Otras	7.982	3.915
Total	26.094	25.380



14. Otros activos financieros corrientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo (Nota 27)	1.562	1.669
Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo	14.903	43.686
Instrumentos financieros derivados (Nota 19)	7.015	16.488
Otros créditos a corto plazo	8.347	2.417
Fianzas y depósitos a corto plazo	15.364	885
Total	47.191	65.145

Al 31 de diciembre de 2012, el capítulo "Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo" incluye básicamente imposiciones temporales a plazo fijo realizadas principalmente por Befesa Zinc, S.A.U., Befesa Aluminio, S.L. y Befesa Valorización de Azufre, S.L.U. por importe de 1,8 millones de euros, 10,5 millones de euros y 2,5 millones de euros, respectiva y aproximadamente. Esta última imposición será destinada parcialmente a la amortización anticipada de un préstamo mantenido por Befesa Valorización de Azufre, S.L.U. en virtud de una novación del mismo (Nota 16). Estas inversiones devengan un tipo de interés de mercado y vencen en su totalidad en 2013, por lo que su coste no difiere sustancialmente de su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2011, este epígrafe incluía asimismo imposiciones de Befesa Zinc, S.A.U. por 3 millones de euros y de Befesa Aluminio, S.L. por 40,6 millones de euros.

El capítulo "Fianzas y depósitos a corto plazo" recoge una imposición de la sociedad dominante pignorada en garantía de avales constituidos frente a entidades financieras (Nota 23 y 24), así como otras fianzas constituidas a corto plazo.

La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha del balance es el importe en libros de los instrumentos financieros, clasificados como disponibles para la venta y préstamos y cuentas a cobrar.

15. Patrimonio neto de la Sociedad Dominante

a) Capital social

El capital social de Befesa Medio Ambiente, S.L. (anteriormente denominada Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.) al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está compuesto por 150.003.100 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del accionariado de la Sociedad dominante, es la siguiente:

	2012	2011
Asa Environmet and Energy Holding AG (*)	-	91,84%
Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. (Siema) (*)	100%	8,16%
Total	100%	100,00%

(*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa, S.A.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, ASA Environment and Energy Holding AG, que hasta la fecha ostentaba la condición de socio mayoritario de la Sociedad dominante ha enajenado la totalidad de sus acciones a Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. (Siema), quien en dicha fecha ha pasado a ser el Socio Único de la Sociedad dominante.

La Sociedad tiene carácter de unipersonal y como tal se encuentra inscrita en el Registro Mercantil. Las transacciones y saldos con su Socio Único se encuentran descritas en la Nota 27.



b) **Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados**

El movimiento producido en esta reserva durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	31.12.11	Traspaso a resultados	Variación de Valor	31.12.12
Revalorización activos materiales-				
Terrenos	14.493	-	-	14.493
Cobertura de flujos de caja (Nota 19)-				
Futuros sobre metales	30.388	(13.253)	(14.346)	2.789
Futuros sobre tipos de cambio	(426)	(14)	278	(162)
Futuros sobre tipos de interés (Notas 19 y 21)	(1.606)	525	(1.155)	(2.236)
	42.849	(12.742)	(15.223)	14.884
Impuestos diferidos				
Revalorización activos materiales	(4.135)	-	-	(4.135)
Cobertura flujos de caja (Nota 19)				
Futuros sobre metales	(9.073)	3.711	4.530	(832)
Futuros sobre tipos de cambio	119	4	(88)	35
Futuros sobre tipos de interés (Notas 19 y 21)	481	(134)	324	671
	(12.608)	3.581	4.766	(4.261)
Parte asignada a participaciones no dominantes	(60)	-	60	-
Total	30.181	(9.161)	(10.397)	10.623

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	31.12.10	Traspaso a resultados	Variación de Valor	Variación Perímetro	31.12.11
Revalorización activos materiales-					
Terrenos	14.493	-	-	-	14.993
Cobertura de flujos de caja (Nota 19)-					
Futuros sobre metales	(30.962)	(533)	61.883	-	30.388
Futuros sobre tipos de cambio	(2.255)	-	1.472	357	(426)
Futuros sobre tipos de interés (Notas 19 y 21)	(1.430)	358	(1.114)	580	(1.606)
	(20.154)	(175)	62.241	937	42.849
Impuestos diferidos					
Revalorización activos materiales	(4.135)	-	-	-	(4.135)
Cobertura flujos de caja (Nota 19)					
Futuros sobre metales	9.645	149	(18.867)	-	(9.073)
Futuros sobre tipos de cambio	109	-	10	-	119
Futuros sobre tipos de interés (Notas 19 y 21)	428	(16)	243	(174)	481
	6.047	133	(18.614)	(174)	(12.608)
Parte asignada a participaciones no dominantes	1.686	(93)	1.088	(2.741)	(60)
Total	(12.421)	(135)	44.715	(1.978)	30.181



c) Otras Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Prima de asunción	122.600	122.600
Reserva legal	15.011	1.237
Reservas voluntarias	24.484	8.498
Reservas en sociedades consolidadas	(40.455)	(20.243)
Total	121.640	112.092

Prima de asunción

El saldo del epígrafe "Prima de Asunción" se originó en la constitución de la Sociedad dominante. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

Reservas restringidas e indisponibles

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importe total de 41.580 miles de euros y 35.483 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectiva y aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal, reserva de actualización de balances, reserva por capital amortizado, por fondo de comercio y otras, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles. Asimismo, las sociedades de Befesa radicadas en España, tienen restricción al uso de reservas por el valor neto contable de los gastos de desarrollo activados.

d) Diferencias de conversión

El desglose del saldo de la cuenta "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:



Sociedad o grupo de sociedades	Miles de Euros	
	2012	2011
Befesa Argentina, S.A.	(1.257)	(904)
Befesa Perú, S.A.	534	96
Befesa México, S.A. de C.V.	(207)	(1.151)
Befesa Salt Slags, Ltd.	(988)	(264)
Befesa Chile Gest. Amb. Limitada	705	411
Aguas de Skikda, Spa.	-	(234)
Shariket Tenes Liluniyah, S.P.A.	-	219
Myha Bahr Honaine, S.P.A.	-	(565)
Qingdao BCTA Desalination Co. Ltd.	-	3.412
Befesa Scandust AB	565	573
Otros	632	(227)
Total	(16)	1.366

e) Resultados del ejercicio

El desglose de la aportación al resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por sociedades o segmento de actividad, es como sigue:

Sociedad (**)	Miles de Euros	
	2012	2011
Acero	30.275	28.844
Aluminio	13.212	10.167
Gestión de Residuos Industriales	(415)	(3.463)
Operaciones interrumpidas (Nota 2.f.) (***)	487	100.152
Corporación y ajustes de consolidación (*)	(11.577)	(13.624)
Total	31.982	122.076

(*) Ajustes de consolidación, básicamente por eliminaciones de dividendos y variaciones de provisiones de cartera atribuibles a la Sociedad dominante. Adicionalmente, los ajustes de consolidación atribuibles al resto de sociedades se incorporan a los respectivos resultados reflejados.

(**) De la información detallada en el Anexo se obtiene la aportación al resultado consolidado del resto de sociedades, tomando en consideración el porcentaje de participación, y en su caso ajustes de consolidación.

(***) Se incluye el resultado de la venta de dicho segmento operativo.



Handwritten signature and initials in blue ink.

f) Accionistas minoritarios

El movimiento y composición del epígrafe "Patrimonio neto - De intereses minoritarios" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2010	133.439
Beneficios atribuibles a socios externos	19.963
Dividendos distribuidos a socios externos	(10.024)
Variaciones en el perímetro de consolidación	(86.033)
Traspaso a resultado de coberturas	93
Diferencias de conversión	268
Variación valoración coberturas	(1.088)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56.618
Beneficios atribuibles a socios externos	1.345
Variaciones en el perímetro de consolidación	(41.007)
Diferencias de conversión	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	16.925

Sociedad	Miles de Euros	
	2012	2011
Reciclaje de Residuos-		
Befesa Reciclaje Residuos de Aluminio, S.A.	15	1.690
Befesa Silvermet Turkey, S.L.	6.485	6.628
Befesa Desulfuración, S.A.	9.490	9.410
Befesa Plásticos, S.A.	99	119
Befesa Argentina, S.A.	(56)	(58)
Befesa Servicios, S.A.	358	528
Befesa Industriales de la Madera de Córdoba, S.A.	534	498
	16.925	18.815
Agua (Concesiones)-		
Subgrupo Geida Skikda	-	17.183
Shariket Tenes Lilunyah, S.P.A.	-	9.159
Myha Bahr Honaine, S.P.A.	-	8.806
Quingdao BCTA Desalination Co. Ltd.	-	3.448
NRS Consulting Engineers, Inc.	-	(557)
Waterbuild, Ltd.	-	(236)
	-	37.803
Total	16.925	56.618

g) Gestión del capital

La gestión del capital de Befesa está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Los Administradores de Befesa consideran como indicadores del cumplimiento de los objetivos fijados que el nivel de apalancamiento con recurso sea mínimo. Al 31 de diciembre de 2012 la mayor parte del endeudamiento se encuentra asociado a adquisiciones de negocios en ejercicios anteriores. Adicionalmente, en el ejercicio 2011, gran parte del endeudamiento se encontraba directamente asignado a actividades de



construcción de plantas desaladoras. Este endeudamiento ha sido dado de baja en el ejercicio 2012 en el contexto de la venta del segmento de actividad concesional (Nota 2.f y 4).

16. Financiación sin recurso

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Corto Plazo	Largo plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos con entidades financieras	13.767	349.460	19.818	665.756
Intereses devengados pendientes de vencimiento	3.822	-	13.974	-
Deudas por arrendamiento financiero (17)	64	138	97	-
Total	17.653	349.598	33.889	665.756

En los "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos) la base del acuerdo de financiación entre la sociedad y la entidad financiera estriba en la asignación de los flujos de caja que el proyecto genera a la amortización de la financiación y a atender la carga financiera, con exclusión o bonificación cuantificada de cualquier otro recurso patrimonial, de manera que la recuperación de la inversión por la entidad financiera sea exclusivamente a través de los flujos de caja del proyecto objeto de la misma, existiendo subordinación de cualquier otro endeudamiento al que se deriva de la financiación sin recurso aplicada a proyectos, mientras éste no haya sido reembolsado en su totalidad.

A continuación, se detallan las principales condiciones relacionadas con la financiación sin recurso:

Limite en moneda nominal (Miles)	Tipo Interés efectivo	Fecha Vencimiento	2012		2011	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
300.000 € (**)	8,87%	2018	3.328	294.804	3.328	293.906
64.000 € (***)	Euribor 1M; 6M + variable	2015-2019	9.887	28.418	9.351	38.221
33.000 € (****)	Euribor 6M	2020	3.199	25.220	4.104	23.664
880.000 Yuan Ren-Min-Bi (*)	Benchmark Interest rate	2027	-	-	197	93.457
527.167 \$ (*)	3,75%	2024-2028	-	-	16.812	216.508
Otros			1.239	1.156	97	-
			17.653	349.598	33.889	665.756

(*) Financiación sin recurso relativa a la operación interrumpida del segmento de Concesiones (Nota 2.f).

(**) Sin recurso a sociedades no pertenecientes al segmento de reciclaje de residuos de acero.

(***) Mantiene instrumentos de cobertura (CAP) entre el 4,5% y el 5,25%

(****) Mantiene instrumentos de cobertura CAP (3,6%) e IRS al (2,91%) este último sobre el 60% de la financiación, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2012, "Otros" incluye fundamentalmente arrendamientos financieros y un préstamo obtenido por Befesa Scandust AB, para la financiación de la construcción de un nuevo almacén por 10 millones de coronas suecas.

El contrato de financiación suscrito por Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. en el 2008 y modificado en el 2009, que tiene al 31 de diciembre de 2012 una deuda dispuesta por un importe de 19,4 millones de euros (25,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2011), lleva asociados diversos covenants financieros basados en diferentes ratios que al 31 de diciembre de 2012 se han cumplido satisfactoriamente. En garantía de este préstamo existen diversos activos que se desglosan en la Nota 9. El importe original del préstamo ascendió a 40 millones de euros. Con fecha 22 de septiembre de 2010 se firmó un contrato de novación modificativa no extintiva aumentando las líneas de confirming en 20 millones de euros (hasta los 80 millones de euros). Su filial Befesa Aluminio, S.L. cuenta con depósitos invertidos que no son distribuibles fuera del subgrupo dedicado al reciclaje de residuos de aluminio. El importe de los depósitos mantenidos por esta sociedad asciende a 41,5 millones de euros de los cuales 10,5 millones de euros están registrados bajo el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" y el resto como "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 adjunto.



Asimismo, desde 2009, Befesa tiene suscrito un Project Finance con la entidad financiera Commerzbank por importe de 24 millones de euros. El objeto de dicho contrato es la financiación para la adquisición de las tres plantas productivas situadas en Alemania y especializadas en el tratamiento y reciclaje de escorias salinas. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo pendiente asciende 19 millones de euros (al 31 de diciembre de 2011 el saldo pendiente ascendía a 22,2 millones de euros). El Project Finance tiene establecidos una serie de covenants que obligan a Befesa a ostentar una participación superior al 50% en la sociedad filial que cuenta con las tres plantas, así como, a contratar una cobertura de tipo de interés por el nominal del préstamo con la entidad financiera firmante del mismo. Todas las condiciones estipuladas en contrato están siendo cumplidas al cierre de 2012 y 2011. El tipo de interés aplicable es el Euribor a 6 meses más un diferencial de mercado.

Con fecha 14 de Mayo de 2010, la sociedad dependiente Befesa Valorización de Azufre, S.L.U. suscribió un contrato de crédito mercantil con varias entidades financieras por un importe máximo de 33 millones de euros para la financiación de la construcción de una planta de producción de ácido sulfúrico a partir del azufre residual en el Puerto de Bilbao. Al 31 de diciembre de 2012, dicha Sociedad ha dispuesto de 28,4 millones de euros (27,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2011). El tipo de interés se fija en un tipo variable referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En virtud de la novación de dicho contrato elevada a público el 28 de marzo de 2012 existe una cláusula por la cual en el caso en que al 31 de diciembre de 2012 no hubiese resultada acreditada la puesta en marcha de la planta, la Sociedad quedaría obligada a la amortización anticipada de la totalidad del principal. Los Administradores de Befesa se encontraban al 31 de diciembre de 2012 gestionando la obtención de una dispensa de cumplimiento de la cláusula anterior que ha sido finalmente obtenida con fecha 25 de enero de 2013, antes de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas. El marco de aplicación contable en España requiere ante esta situación registrar la totalidad de la deuda como un pasivo corriente. No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante, en virtud de la dispensa obtenida antes de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas han considerado registrar este pasivo en función del calendario normal inicialmente acordado, dado que estiman que este criterio de registro refleja de un modo fidedigno el modo en el que este préstamo será finalmente amortizado. Tras la puesta en marcha de la fábrica, estimada a comienzo de 2013, existen ratios financieros de obligado cumplimiento asociados a la financiación de esta planta.

Con fecha 6 de mayo de 2011, Befesa, a través de la sociedad Zinc Capital, S.A., inició el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales europeos la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 300 millones de euros. Zinc Capital, S.A. es una sociedad de propósito especial no perteneciente a Befesa, sin activos ni operaciones no relacionadas con dicha emisión. Todos los fondos captados (300 millones de euros) son prestados con vencimiento en mayo de 2018 a Befesa Zinc, S.A.U. La acreditada es la Sociedad matriz de un grupo de sociedades vinculadas a proyectos específicos de reciclaje de zinc (Befesa Zinc, S.A.U. y sociedades dependientes). El importe obtenido por dicha Sociedad, se destinó principalmente a la cancelación del préstamo sindicado con el Barclays con un importe pendiente de 185,2 millones de euros, y a incrementar las disponibilidades de tesorería para actividades del grupo Zinc. La emisión de bonos presenta garantías similares a las ofrecidas respecto a la financiación inicial con Barclays, compuestas básicamente por la garantía solidaria de sociedades filiales de Befesa Zinc (Befesa Zinc Comercial, S.A.U.-, Befesa Zinc Aser, S.A.U.-, Befesa Steel Services GmbH, Befesa Zinc Freiberg GmbH, Befesa Duisburg GmbH y Befesa Valera S.A.S), así como las propias acciones de Befesa Zinc, S.A. sin que existan garantías adicionales aportadas por la Sociedad dominante u otras sociedades dependientes.

El importe total de deuda preoperacional de Befesa (correspondiente a proyectos cuya explotación aún no ha comenzado al 31 de diciembre de 2012 asciende a 28,4 millones de euros (283 millones de euros en 2011).



Amortizaciones previstas

Las amortizaciones previstas de los préstamos a largo plazo, se muestran a continuación (en miles de euros):

	2012	2011
2013	-	33.533
2014	13.709	38.387
2015	10.852	35.478
2016	6.615	32.684
Siguientes	318.422	525.674
Total	349.598	665.756

El importe en libros de la financiación sin recurso no difiere de su valor razonable al estar contratada a tipos de mercado.

Financiación dada de baja por salidas en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)

Con motivo de la interrupción en de las operaciones en el segmento de concesiones a través de la venta de Abengoa Water, S.L. en septiembre de 2012, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 recogía financiación asociada principalmente a las plantas desaladoras que ha sido traspasada en bloque a Abengoa, S.A. Las principales características de la financiación mantenida por este segmento al 31 de diciembre de 2011 eran las siguientes:

Con fecha 16 de julio de 2009, la Sociedad Quingdao BCTA Desalination Co, Ltd. firmó un contrato de financiación, denominado en Renminbis chinos, con la entidad Agriculture Branch of China por la cantidad de 880 millones de RMB (equivalente a 99,7 millones de euros aproximadamente), que se remuneraba a un tipo de interés referenciado al índice de referencia chino. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad había dispuesto de 93,7 millones de euros relativos a dicho préstamo.

La financiación suscrita por cada una de las sociedades dependientes que han sido interrumpidas durante 2012, Aguas de Skikda, Myah Bah'r Honaine y Shariket Tenes Limiyah, Spa, para la construcción de diferentes plantas desaladoras en Argelia, tenía asociada el cumplimiento de un covenant financiero por cada una de las sociedades, basado en un ratio de cobertura del servicio anual de la deuda que, al 31 de diciembre de 2011 no es aplicable para las dos últimas sociedades, según contrato, el cual establece que se empiece a cumplir durante el periodo de reembolso del préstamo una vez finalizada la construcción de las plantas desaladoras. En el caso de Aguas de Skikda, cuya planta desaladora se encontraba en explotación, dicho ratio financiero se cumplía adecuadamente al 31 de diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo dispuesto por cada una de las mencionadas sociedades ascendía a 71,74 y 78 millones de euros, respectivamente.

Monedas de denominación

El importe en libros de la financiación sin recurso de Befesa está denominado en las siguientes monedas:

	2012	2011
Euro	366.116	372.671
Corona sueca	1.135	-
Dólar estadounidense	-	233.320
Yuan Ren-Min-Bi	-	93.654
	367.251	699.645

Exposición a la variación de tipo de interés

La exposición de los recursos ajenos de Befesa de variaciones en los tipos de interés se encuentra en su mayor parte cubierto por derivados de cobertura (cap, swap, Nota 19).



17. Deuda financiera

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamos y cuentas de crédito con entidades financieras	11.981	925	12.962	2.199
Intereses devengados pendientes de vencimiento	42	-	17	-
Deudas por arrendamiento financiero (Notas 9 y 16)	1.142	4.051	952	2.701
Total	13.165	4.976	13.931	4.900

Todos los préstamos y créditos devengan tipos de interés de mercado, básicamente referenciados al Euribor + un diferencial.

Las amortizaciones previstas de los préstamos a largo plazo, se muestran a continuación (en miles de euros):

	2012	2011
2013	-	2.946
2014	1.254	821
2015	1.554	571
2016	852	562
Siguientes	1.316	-
Total	4.976	4.900

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Befesa tiene líneas de crédito con garantía personal no dispuestas, por importe total de 61 miles y 1.386 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

18. Otras deudas a largo y a corto plazo

La composición de los epígrafes "Otros pasivos no corrientes" y "Otras deudas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Proveedores de inmovilizado (Nota 8 y 9)	5.386	-	5.358	5.248
Instrumentos financieros derivados (Nota 19)	192	5.657	426	874
Deudas con empresas vinculadas (Nota 27)	-	114.019	-	172.591
Administraciones Públicas (Nota 22)	21.698	-	30.572	-
Remuneraciones pendientes	6.773	-	7.416	-
Otros	2.270	19.239	18.046	27.820
Total	36.319	138.915	61.818	206.533

Dentro del concepto "Otros" el principal importe procede de subvenciones de capital pendientes de imputar a resultados.

De acuerdo con la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre



plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales para las empresas radicadas en España que formulen cuentas individuales y consolidadas.

El deber de información afecta a las operaciones comerciales de pago. Es decir, a los acreedores comerciales incluidos en el correspondiente epígrafe del pasivo corriente del modelo de balance, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito objetivo de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición para el sujeto deudor que informa, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

La información de las cuentas consolidadas está referida a los proveedores del grupo como entidad que informa, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes y, en su caso, los de las empresas multigrupo de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables así como de los proveedores relacionados con la construcción de activos propios.

Según lo anterior, y teniendo en cuenta que el Grupo utiliza en general como sistema de gestión de pagos la figura financiera del pago confirmado a través de entidades financieras al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, al cierre del ejercicio 2012 y 2011, los saldos pendientes de pago a proveedores no superan el aplazamiento acumulado superior al plazo legal de pago estipulado.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2012 el saldo pendiente de pago de proveedores de sociedades radicadas en España con aplazamiento superior al plazo legal de acuerdo al procedimiento establecido por dicha Resolución asciende a 8.705 miles de euros (3.608 miles de euros en el ejercicio 2011).

El importe total de pagos realizados a proveedores de sociedades radicadas en España durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	%	2011	%
Dentro de los límites establecidos	275.589	90	247.679	96
Excedidos de los límites legales de aplazamiento	30.221	10	9.940	4
Total	305.810	100	257.619	100

El plazo medio ponderado excedido de pagos en el ejercicio 2012 es 59 (47 días durante el ejercicio 2011).

El plazo máximo legal de pago aplicable para Befesa según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011, y de 75 días entre la fecha anterior y hasta el 31 de diciembre de 2012.

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la Ley 15/2010 referidos en esta Nota.



19. Instrumentos financieros derivados

Befesa utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros, fundamentalmente riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio, tipos de interés y de las cotizaciones de determinados metales, básicamente, Aluminio y Zinc. Los detalles de las composiciones de los saldos que recogen la valoración de derivados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Cobertura de flujos de caja activos a corto plazo (Nota 14):		
Contrato de futuro de Zinc	6.819	15.653
Contrato de futuro de Aluminio	135	794
CAP de tipo de interés (Nota 16)	31	41
CAP de tipo de cambio	30	-
	7.015	16.488
Cobertura de flujos de caja activos a largo plazo (Nota 11):		
Contrato de futuro de Zinc	-	13.940
CAP de tipo de interés (Nota 16)	23	183
	23	14.123
Total Activo	7.038	30.611
Cobertura de flujos de caja pasivos a largo plazo (Nota 18):		
Contrato de futuro de Zinc	4.165	-
SWAP de tipo de interés	1.492	874
	5.657	874
Cobertura de flujos de caja pasivos a largo plazo (Nota 18):		
CAP de tipo de cambio	192	426
	192	426
Total Pasivo	5.849	1.300

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de toneladas de venta cuyo precio se ha asegurado a sus respectivos vencimientos es:

	Toneladas			
	31.12.2012		31.12.2011	
	2013	2014 y siguientes	2012	2013 y siguientes
Coberturas (en toneladas) -				
Contrato de futuro de Zinc	67.920	36.000	62.400	67.930
Contrato de futuro de Aluminio	800	-	4.800	-
Total	68.720	36.000	67.200	67.930

Estos derivados están designados para cubrir transacciones altamente previstas (ventas) y basándose en el test de efectividad no se ha detectado parte ineficaz alguna de los derivados recogiendo todo su efecto en patrimonio, neto de efecto impositivo. La parte traspasada a resultados en cada ejercicio se registra en el importe neto de la cifra de negocios con cada liquidación.



- CAPs de tipo de interés (fijación de tipo de interés máximo)

Al 31 de diciembre de 2012, Befesa dispone de instrumentos financieros (CAP) que cubren un nominal de préstamos por 45.715 miles de euros (57.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura con efectividad del 100%, tanto en el 2012 como en el 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, los tipos de interés fijados varían entre el 3% y el 5% (2011; entre 3% y el 5%).

- Permutas de tipo de interés (de variable a fijo)

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 15.734 miles de euros (2011, 7.858 miles de euros), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura con efectividad del 100%, tanto en el 2012 como en el 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés fijo es un 2,91% (2011, entre un 2,91% y 4,8%) y el principal tipo de interés variable de referencia es el euribor.

- Cobertura de flujos de efectivo-moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2012, los contratos de compra-venta (swaps o forwards) de divisas a plazo ascendían a:

- Compra de Dólares americanos: 916 miles de USD.
- Venta de Dólares americanos: 7.513 miles de USD.

Al 31 de diciembre de 2011, los contratos de compra-venta (swaps o forwards) de divisas a plazo ascendían a:

- Venta de Dólares americanos: 22.185 miles de USD.

Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera ocurran en distintas fechas dentro de los próximos 12 meses. Las pérdidas y ganancias reconocidas en la reserva de cobertura del Patrimonio Neto (Nota 15) sobre los contratos a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se reconocen en la cuenta de resultados en el período durante el cual la transacción abierta afecta a la cuenta de resultados. Las pérdidas y ganancias en el patrimonio neto por los contratos a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 se traspasarán a la cuenta de resultados a lo largo de los próximos 12 meses.

20. Provisiones a largo plazo

El movimiento y composición del epígrafe "Provisiones a largo plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Provisiones para Litigios, Pensiones y Similares (Nota 26)	Otras Provisiones para Riesgos y Gastos	Total Provisiones a Largo Plazo
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5.553	42.807	48.360
Dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias	4.601	3.512	8.113
Provisiones utilizadas	(1.562)	(2.871)	(4.433)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.592	43.448	52.040
Dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias	1.297	1.087	2.384
Variaciones en el perímetro (Nota 2.f)	(799)	(2.641)	(3.440)
Provisiones utilizadas	(398)	(2.184)	(2.582)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8.692	39.710	48.402

La provisión por importe de 3.000 miles de euros, aproximadamente, registrada en ejercicios anteriores por la estimación de los costes de desmantelamiento y descontaminación del terreno sobre el que se ubicaba actualmente la sociedad dependiente Befesa Desulfuración, S.A. (Nota 9) ha sido completamente aplicada a su finalidad durante el



ejercicio 2012 al haber concluido antes del 31 de diciembre de 2012 las tareas de desmantelamiento y descontaminación de la planta.

Adicionalmente, la cuenta "Otras provisiones para riesgos y gastos" incluye las provisiones que mantiene la sociedad dependiente Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L. para los gastos del sellado y clausura de sus depósitos de seguridad para residuos por importe de 7.733 miles y 7.522 miles de euros, respectiva y aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Nota 9). Adicionalmente, las sociedades de grupo, Befesa Valera, S.A.S. y Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.U. tienen constituida una provisión por el valor actual de los costes de desmantelamiento estimados una vez que la concesión para el desarrollo de su actividad en el puerto de Dunquerque (Francia) concluya (Nota 9).

Adicionalmente, Befesa mantiene provisiones en la cuenta "Otras provisiones para Riesgos y Gastos" para hacer frente a responsabilidades, ya sean legales o implícitas, probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso u obligaciones tributarias, que surjan como resultado de sucesos pasados, que exijan desprenderse de recursos de Befesa con una probabilidad mayor a la que se asigna a que no fuese necesario desprenderse de tales recursos, y siempre que sea posible realizar una estimación razonable del importe de la misma (Notas 21 y 23).

21. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos compensados.

Befesa sigue el criterio de registrar contablemente los impuestos diferidos activos y los créditos por compensación de bases imponibles negativas y por deducciones y bonificaciones en la medida en que su realización o aplicación futura se encuentre suficientemente asegurada (Nota 22).

La composición de los epígrafes "Impuestos diferidos activos" e "Impuestos diferidos pasivos" del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.12	31.12.11
Impuestos diferidos activos con origen en (Nota 22)-		
Crédito fiscal por pérdidas y derechos por deducciones y bonificaciones (Nota 22)	70.551	74.590
Valoración de instrumentos financieros derivados (Nota 19)	1.191	569
Deterioro de activos registrados y provisiones	1.887	1.887
Otros impuestos diferidos	8.879	16.136
Total activos	82.508	93.182
Impuestos diferidos pasivos con origen en (Nota 22)-		
Revalorización de activos	14.171	17.228
Valoración de instrumentos financieros derivados (Nota 19)	1.291	9.096
Impuesto diferido deducibilidad fiscal fondos de comercio	23.188	22.363
Otros impuestos diferidos	6.415	6.382
Total pasivos	45.065	55.069

Los movimientos de los activos y pasivos por impuestos diferidos en los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a:



[Handwritten signature in blue ink]

Ejercicio 2012

	Saldo al 31.12.11	Registrados por		Traspasos (Nota 11)	Variaciones del perímetro (Nota 2.f.)	Saldo al 31.12.12
		Resultado	Patrimonio			
Activos por Impuesto diferidos						
Créditos	74.590	11.402	-	-	(15.441)	70.551
Derivados	569	-	622	-	-	1.191
Otros	18.023	181	-	(7.438)	-	10.766
Total activos	93.182	11.583	622	(7.438)	(15.441)	82.508
Pasivos por impuesto diferido						
Revalorizaciones	17.228	(3.057)	-	-	-	14.171
Derivados	9.096	-	(7.805)	-	-	1.291
Otros	6.382	40	-	-	(7)	6.415
Fondo de comercio	22.363	825	-	-	-	23.188
Total pasivos	55.069	(2.192)	(7.805)	-	(7)	45.065

Ejercicio 2011

	Saldo al 31.12.10	Registrados por		Otros	Variaciones del perímetro	Saldo al 31.12.11
		Resultado	Patrimonio			
Activos por Impuesto diferidos						
Créditos	108.325	(5.428)	-	(*) (7.438)	(20.869)	74.590
Derivados	10.084	-	(9.379)	38	(174)	569
Otros	12.928	489	-	(*) 7.054	(2.448)	18.023
Total activos	131.337	(4.939)	(9.379)	(346)	(23.491)	93.182
Pasivos por impuesto diferido						
Revalorizaciones	18.297	(551)	-	(*) (518)	-	17.228
Derivados	24	-	9.072	-	-	9.096
Otros	6.388	(6)	-	-	-	6.382
Fondo de comercio	22.286	77	-	-	-	22.363
Total pasivos	46.995	(480)	9.072	(518)	-	55.069

(*) Reclasificación de conceptos.

Los principales importes y conceptos de los movimientos habidos en los ejercicios 2012 y 2011 en los impuestos diferidos, adicionales a los que se desprenden de la valoración de los derivados ya desglosados en la Nota 19, han sido los siguientes:

Ejercicio 2012

- Derivado de la enajenación de Abengoa Water, S.L. (Nota 2.f) se han dado de baja créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación en ejercicios posteriores por 15 millones de euros (10,5 millones a 31 de diciembre de 2011).
- Se han generado y activado en el ejercicio 2012 créditos fiscales por bases imponibles negativas importe de 11 millones de euros, de los que 5 millones de euros han sido generados por la actividad interrumpida del ejercicio (Nota 2.f). Se han utilizado bases imponibles negativas en el ejercicio por un importe aproximado de 3,1 millones de euros y se han generado créditos fiscales por deducciones por importe de 3,5 millones de euros.



- En el ejercicio 2012, se ha producido una reversión de pasivos por impuestos diferidos por revalorización de terrenos en Befesa Aluminio por importe de 2,4 millones de euros.

Ejercicio 2011

- Con motivo de la venta del negocio de Ingeniería y Construcción (EPC), salieron del perímetro activos por impuestos diferidos incluidos dentro de esta unidad de negocio por un importe aproximado de 23,5 millones de euros.
- Generación en el ejercicio de créditos fiscales por Bases Imponibles negativas por importe de 10 millones de euros aproximadamente. Adicionalmente se han utilizaron Bases Imponibles negativas en el ejercicio por un importe aproximado de 11 millones de euros.

22. Administraciones Públicas

Las composiciones de los epígrafes "Administraciones Públicas" y "Administraciones Públicas acreedoras" del activo y el pasivo, respectivamente, del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto, son las siguientes:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública, Impuesto sobre el Valor Añadido	7.723	4.552	26.330	8.185
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	1.705	8.544	2.443	9.521
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades	5.206	6.158	9.099	5.959
Organismos de la Seguridad Social	81	2.246	168	2.840
Otros	4.899	198	6.599	4.067
Total	19.614	21.698	44.639	30.572

El saldo del epígrafe "Administraciones Públicas acreedoras" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos aplicables, básicamente, por IRPF y por la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, principalmente neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo.

Con fecha 22 de marzo de 2005, la Hacienda Foral de Bizkaia comunico al grupo de sociedades encabezado por Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L., el número 13/05/B a efectos de la aplicación del Régimen de Consolidación Fiscal del Capítulo IX del Título VIII de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia.

La composición del Grupo Fiscal se compone de: Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (anteriormente, Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.), sociedad dominante del referido Grupo Fiscal número 13/05/B y las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Befesa Zinc, S.A., Befesa Zinc Comercial, S.A., Befesa Zinc Aser, S.A., Alianza Medioambiental, S.L., Befesa Desulfuración, S.A., Befesa Valorización de Azufre, S.L., Befesa Zinc Óxido, S.L., Befesa Steel R&D, S.L. Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L., Befesa Aluminio, S.L. y Befesa Comercializadora de Aluminio, S.L.

Con fecha 24 de enero de 2013, como consecuencia de la fusión por absorción llevada a cabo en 2012 de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. sobre Befesa Medio Ambiente, S.A., se comunica el cambio de denominación de la sociedad cabecera (de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. se pasa a denominar Befesa Medio Ambiente, S.L.U.). Asimismo, se comunica la fusión de Befesa Zinc Amorebieta, S.L. (como sociedad absorbida) con Befesa Zinc Sondika, S.L. (como absorbente), pasando ésta última a denominarse Befesa Zinc Óxido, S.A.U.

Con la misma fecha, se comunica a la Hacienda Foral de Bizkaia la extinción del grupo número 00109BSC, encabezada por la sociedad Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. y formado además por las sociedades Befesa Aluminio, S.L. y Befesa Aluminio Comercializadora, S.L. y la entrada de estas tres sociedades en el grupo fiscal encabezado por Befesa Medio Ambiente S.L.U.



Las sociedades alemanas Befesa Zinc Germany GmbH, Befesa Steel Services GmbH, Befesa Zinc Freiberg GmbH y Befesa Zinc Duisburg GmbH tributan en el régimen de consolidación fiscal bajo la normativa fiscal que les resulta aplicable en Alemania; y Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.U. y Befesa Valera S.A.S. tributan en régimen de consolidación fiscal bajo la normativa fiscal que les resulta aplicable en Francia.

El resto de las sociedades de Befesa tributan en régimen de declaración individual, de acuerdo con la normativa fiscal que les resulte aplicable.

Las sociedades de Befesa sujetas a normativa foral del Territorio Histórico de Bizkaia y a normativa de Territorio Común, y entre ellas las que forman parte del Grupo fiscal, tienen abiertos a inspección, en general por no haber prescrito, los ejercicios 2008 y siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente.

La diferencia entre la carga fiscal imputada a cada ejercicio y la que habrá de pagarse por el mismo, registrada en los epígrafes "Impuestos diferidos activos" e "Impuestos diferidos pasivos" del activo o pasivo, según corresponda, del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 presenta los siguientes aspectos a destacar:

- Diferencias temporarias generadas por la diferencia entre el valor contable de determinados activos y pasivos y su base fiscal. Las diferencias más significativas son las producidas por la valoración de activos y pasivos originados por la valoración de derivados y cuya diferencia entre la base fiscal y el valor contable no es deducible fiscalmente y la deducibilidad de la amortización de ciertos fondos de comercio efectuada bajo normativa aplicable a cada una de las sociedades. En este sentido, la deducción fiscal de los fondos de comercio está supeditada a que las sociedades doten una reserva indisponible en los términos establecidos por la legislación mercantil al menos por el importe fiscalmente deducible calculado sobre el precio de adquisición originario.
- Diferente tratamiento contable y fiscal para el reconocimiento de determinadas provisiones.

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

Asimismo, para el cálculo del gasto por Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2012, de las sociedades situadas en España, atendiendo a las diferentes normativas aplicables se han tenido en cuenta los distintos tipos vigentes del citado impuesto (28% para las sociedades en régimen foral y 30% para las sociedades en régimen común), aplicados sobre el resultado antes de impuestos una vez corregido éste por las diferencias permanentes y minorado en la aplicación de las bases imponibles negativas de sociedades que no consolidan fiscalmente y que no han sido objeto de activación.

Las distintas sociedades extranjeras dependientes consolidadas por el método de integración global calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones, y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con el gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio es como sigue:



	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	44.673	62.140
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas (Nota 2.f.)	1.245	107.822
Total Resultado contable antes de impuestos	45.918	169.962
Gastos no deducibles e ingresos no computables:		
- Exención por reinversión	-	(72.139)
- Dividendos computables	210	442
- Otras diferencias permanentes	2.429	-
Resultado contable ajustado	48.557	98.265
Cuota al 28%	13.596	27.514
Deducciones activadas en el ejercicio por inversiones y otras actividades (*)	(2.637)	(781)
Bases imponibles negativas generadas en el ejercicio y no activadas	654	-
Ajustes por tipos impositivos en distintos países	978	1.190
Gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades	12.591	27.923
Gasto por Impuesto sobre Sociedades de las actividades continuadas	11.833	20.253
Gasto por Impuesto sobre Sociedades de las actividades interrumpidas (Nota 2.f)	758	7.670

(*) Existen deducciones adicionales por doble imposición por 840 miles de euros en 2012 (cero en 2011).

El tipo impositivo medio ponderado ha sido del 27% (17% en 2011). La variación del tipo medio ponderado proviene, básicamente, de la exención por reinversión de beneficios extraordinarios a los que Befesa se acogió en el ejercicio 2011.

Tal y como se indica en el movimiento de impuestos diferidos, en la regularización del Impuesto sobre Sociedades 2011 y en las previsiones de liquidación de impuestos para el ejercicio 2012, se han aplicado créditos fiscales por bases imponibles negativas por un importe aproximado de 2,2 millones de euros, habiéndose generado 13,6 millones aproximadamente de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones.

Los créditos fiscales pendientes de aplicar al cierre de cada ejercicio por deducciones ascienden a 39,9 millones de euros (36,4 millones en 2011), correspondiendo básicamente a créditos derivados de aportaciones a sociedades de promoción de empresas y actividades de exportación (29,8 millones de euros en 2012 y 2011).

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación registradas al 31 de diciembre de 2012, ascienden a 30,7 millones de euros (33,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2011). Los créditos fiscales no registrados por bases imponibles negativas ascienden a 3,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2011 (2,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existen diferencias temporarias de activo no registradas por importe de 24,8 millones de euros correspondientes a diferencias entre el importe contable y la base fiscal generadas como consecuencia de los asientos de consolidación de Befesa.

En el ejercicio 2011 Befesa procedió a la transmisión de las participaciones de su filial Befesa Agua, S.A. (Nota 2.f). El beneficio generado en estas operaciones se acogió a la exención por reinversión prevista en el artículo 22 de la Norma Foral 3/96 de 26 de junio del Impuesto sobre sociedades. Al 31 de diciembre de 2012 no queda pendiente de reinvertir ningún importe asociado a dicho beneficio fiscal, habiéndose materializado el compromiso de reinversión entre el proyecto de la Planta de Valorización de Azufre construida en el puerto de Zierbana y la adquisición por parte de PIM, S.L. en 2011 de las acciones restantes hasta alcanzar el 100% de las mismas de su filial Befesa Medio Ambiente, S.A.

En relación con las sociedades bajo normativa del Territorio Histórico de Vizcaya, con carácter general, no existe límite temporal para la compensación de las bases imponibles negativas y la aplicación de las deducciones pendientes, no siendo significativas las bases imponibles negativas generadas bajo dicha norma foral. Por su parte, en lo que respecta a la normativa de Territorio Común, de conformidad con la legislación en vigor, con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2012, se amplía a 18 años el plazo para compensar las bases imponibles negativas (quince años en el ejercicio 2011). Este nuevo plazo será de aplicación a las bases imponibles negativas que estuviesen pendientes de compensar al inicio del primer periodo impositivo que hubiera comenzado a partir de 1 de enero de 2012. Adicionalmente, se han establecido límites a la compensación de bases



imponibles negativas para los ejercicios 2012 y 2013, incrementales en función del volumen de operaciones de las sociedades sujetas a la normativa de territorio Común.

Los Administradores de las diferentes sociedades de Befesa y de la Sociedad dominante estiman que los créditos fiscales activados por todos los conceptos anteriores serán compensados en las liquidaciones del "Impuesto sobre Sociedades" de las diferentes sociedades de Befesa consideradas de manera individual o de las sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado, según corresponda, considerando los respectivos plazos y límites aplicables.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012 y 2011 en el Territorio Histórico de Vizcaya es la correspondiente a la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio (con las modificaciones incorporadas posteriormente), la cual se encuentra vigente, aun cuando ha sido objeto de diversos recursos.

Con fecha 11 de septiembre de 2008, el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas se pronunció sobre las peticiones de decisión prejudicial planteadas por el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco mediante autos de septiembre de 2006. En atención a esta Sentencia del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas, el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco ha desestimado en diciembre de 2008 diversos recursos contra la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades. No obstante, su decisión ha sido objeto de recurso ante el Tribunal Supremo, el cual, recientemente, la ha desestimado íntegramente, confirmando así la validez de las Normas Forales del Impuesto sobre Sociedades.

Los Administradores de las sociedades que componen el Grupo Fiscal han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para los ejercicios 2012 y 2011 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio.

El Grupo Fiscal, en relación con el tratamiento aplicado a los impuestos diferidos, créditos por compensación de bases imponibles negativas y por deducciones y bonificaciones, ha seguido el criterio de su registro contable en la medida en que su realización o aplicación futura se encuentre suficientemente asegurada.

23. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, diversas sociedades de Befesa habían emitido avales por un importe global de 51,5 millones y 48 millones de euros, respectiva y aproximadamente, de los cuales, 36,5 millones y 32 millones de euros, respectiva y aproximadamente, habían sido exigidos como es práctica habitual en el sector en el que operan las sociedades dependientes que integran el subgrupo Agua en la adjudicación de obras, así como para garantizar sus operaciones ante clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros.

Befesa Medio Ambiente, S.L. y alguna de sus filiales son fiadoras solidarias de las obligaciones asumidas por Abengoa en el contrato de refinanciación de los tres contratos sindicados firmados en 2005, 2006 y 2007 por importe de 600 millones de euros cada uno. En función de la novación firmada el 27 de abril de 2012 por un total de aproximadamente 1.566.210 miles de euros, se extienden a los vencimientos de los tres préstamos sindicados y, adicionalmente, las entidades acreditantes otorgan dos nuevas ampliaciones por importe de 47.000 miles de euros y 50.000 miles de euros, respectivamente, de manera que el importe refinanciado a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.663.210 miles de euros. Por su parte, Befesa Desulfuración, S.A. actúa como garante subsidiario de la emisión que tuvo lugar el 5 de febrero de 2013 en la que Abengoa Finance S.A.U. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de bonos ordinarios por importe de 250 millones de euros.

Asimismo, Befesa Medio Ambiente, S.L. y algunas de sus filiales ha otorgado garantía personal sobre las obligaciones de Abengoa, S.A. derivadas de las emisiones de bonos de 1 de diciembre de 2009, con vencimiento 25 de febrero de 2015, por importe de 300 millones de euros, de 31 de marzo de 2010, por importe de 500 millones de euros, con vencimiento 31 de marzo de 2016, y de 1 de noviembre de 2010, por importe de 650 millones de dólares norteamericanos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2017, y de 17 de enero de 2013 por importe de 400 millones de euros todas ellas destinadas a inversores cualificados.

Adicionalmente, Befesa Medio Ambiente, S.L. y algunas de sus sociedades filiales actúa como garante personal de Abengoa en un contrato de financiación suscrito por ésta última con fecha 18 de julio de 2007 con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), por importe de 150 millones de euros y en un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), de fecha 20 de julio de 2007, por importe de 49 millones de euros.



[Handwritten signature in blue ink]

Por último, Befesa Medio Ambiente, S.A. y algunas de sus filiales actúan como fiadoras solidarias de Abengoa en un contrato de contragarantía, de fecha 1 de octubre de 2007, frente a determinadas entidades financieras, en relación con un contrato de garantía suscrito por Abengoa con el Banco Europeo de Inversiones y las mismas entidades financieras para garantizar el contrato de financiación firmado por Abengoa y el Banco Europeo de Inversiones por importe total de 60 millones de euros.

Todas estas garantías son adicionales a las descritas en la Nota 9.

24. Ingresos y gastos

Otros ingresos de explotación

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (Nota 3.d)	2.791	6.152
Ingresos por subvenciones	970	1.373
Prestaciones de servicios y otros ingresos de explotación	14.472	14.524
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	-	1.905
Total	18.233	23.954

Aprovisionamientos

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	281.540	274.850
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias (Nota 12)	(951)	2.818
Otros gastos externos	26.745	25.123
Total	307.334	302.791

Gastos de personal

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	72.152	69.493
Seguridad Social a cargo de la empresa	16.011	15.829
Otros gastos sociales	1.599	1.717
Total	89.762	87.039



El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2012 y 2011 distribuido por categorías, fue el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2012	2011
Dirección	95	112
Licenciados y Técnicos	400	495
Administrativos	204	269
Operadores y profesionales de primera	1.314	1.306
Total	2.013	2.182

De la plantilla media de Befesa durante 2012 y 2011, 517 y 734 empleados, respectivamente, mantenían contratos de carácter eventual.

El número de personas empleadas distribuidas por sexos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	65	11	99	22
Licenciados y Técnicos	310	174	343	148
Administrativos	37	78	103	184
Operadores y profesionales de primera	1.165	18	1.333	57
Total	1.577	281	1.878	411

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante se compone de 7 hombres y 2 mujeres.

La plantilla de las diferentes UTEs y negocios conjuntos en los que el Befesa participa se incorpora en su totalidad tanto al cálculo del número medio de personas como al estado de la plantilla a cierre por sexos mostradas anteriormente.

Otros gastos de explotación

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Gastos de investigación y desarrollo (*)	202	3.476
Servicios exteriores	125.440	111.542
Tributos	3.573	3.338
Pérdida, deterioro y variación de provisiones (Nota 13)	568	535
Otros gastos de gestión corriente	12.010	12.049
Total	141.793	130.940

(*) En 2012 incluye un importe de 4.064 miles de euros minorando los gastos de investigación y desarrollo por los trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 3.c).



Gastos financieros

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Gastos por intereses (Nota 16)	46.412	28.449
Otros gastos financieros	3.459	5.059
Pérdidas por deterioro	2.181	2.733
Total	52.052	36.241

Contingencias

Befesa tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados.

La sociedad dependiente mexicana Sistemas de Desarrollo Sustentable, S.A. de C.V. mantiene activos tangibles por importe de 16 millones de euros (en el porcentaje de participación de Befesa), en una planta de lixiviados cuya puesta en marcha y explotación ha sido detenida por parte de las Autoridades Locales. Los Administradores de la Sociedad dominante, junto con sus asesores legales estiman altamente probable que la resolución del proceso de arbitraje abierto por este contencioso tenga un sentido favorable para los intereses de Befesa.

El acuerdo de venta de los terrenos de Befesa Desulfuración, S.A. incluía determinadas penalidades en caso de retrasos en la entrega y de su descontaminación. En garantía de dichas responsabilidades asumidas se encuentran constituidos avales por importe de 15 millones de euros (Nota 23). Los asesores legales de Befesa entienden que no se producirán quebrantos significativos por este concepto.

25. Retribuciones al Consejo de Administración

a) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2012 y 2011, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 1.122 miles y 1.245 miles de euros, aproximadamente, en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades de Befesa.

Asimismo, la Sociedad dominante no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad dominante, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Asimismo, la Sociedad dominante no tenía contraídas obligaciones en materia de pensiones ni garantías con los miembros antiguos o actuales de dicho Órgano de Administración.

b) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración anteriores y actuales no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad dominante. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena, fuera del Grupo de Sociedades al que pertenece Befesa Medio Ambiente, S.L.U., del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social, salvo las desempeñadas en las sociedades de Befesa.

En este sentido, de acuerdo al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se desglosan los puestos desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en las diferentes sociedades de Befesa.



Nombre o denominación social del Consejero	Denominación social de la entidad del Grupo	Cargo
Javier Molina Montes	Alianza Medio Ambiental, S.L.	Presidente
	MRH Residuos Metálicos, S.L.	Presidente
	Befesa Medio Ambiente, S.L.U.	Presidente
	Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	Presidente
	Befesa Servicios Corporativos, S.A.U.	Presidente
	Befesa Steel R&D, S.L.U.	Vocal
	Befesa Zinc Aser, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Comercial, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Óxido, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Sur, S.L.U.	Vocal
	Befesa Zinc, S.A.U.	Presidente
Manuel Barrenechea Guimón	Befesa Medio Ambiente, S.L.U.	Vicepresidente
	Alianza Medio Ambiental, S.L.U. (**)	Vocal
	Befesa Servicios Corporativos, S.A.U. (**)	Vocal
Antonio Marín Hita	ASA Environment & Energy Holding AG	Presidente
	Alianza Medio Ambiental, S.L.U.	Vocal
	Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	Vocal
	Befesa Medio Ambiente, S.L.U.	Vocal
	Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L.	Vocal
	Befesa Servicios Corporativos, S.A.U.	Vocal
	Befesa Steel R&D, S.L.U.	Vocal
	Befesa Zinc Óxido, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Aser, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Comercial, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Sur, S.L.U.	Vocal
	Befesa Zinc, S.A.U.	Vocal
	MRH Residuos Metálicos, S.L.U.	Vocal
Asier Zarraonandia Ayo (*)	Befesa Desulfuración, S.A.	Presidente
	Befesa Valoración de Azufre, S.L.U.	Presidente
	Befesa Steel R&D, S.L.U.	Presidente
	Befesa Zinc Óxido, S.A.U.	Presidente
	Befesa Zinc Sur, S.L.U.	Presidente
	Befesa Zinc, S.A.U.	Vocal
	Befesa Zinc Aser, S.A.U.	Presidente
	Befesa Zinc Comercial, S.A.U.	Presidente
	Befesa Zinc Germany GmbH (Alemania)	Managing Director
	Aqualdre Zinc, S.L.U.	Presidente
	Befesa Zinc Gravelines, S.A.S. (Francia)	Presidente
	Befesa Valera, S.A.S. (Francia)	Chairman Supervisory Board
	Befesa ScanDust AB (Suecia)	Presidente
	Recytech, S.A. (Francia)	Presidente
	Befesa Silvermet Iskenderun Celik Tozu Geri Donusumu A.S. (Turquía)	Presidente
	Silvermet, Inc (Canadá)	Presidente
	Befesa Silvermet Turkey, S.L.	Vocal
		Presidente

(*) Ha ejercido de consejero durante el ejercicio habiendo cesado en su cargo con fecha 31 de octubre de 2012.

(**) Renuncia en noviembre de 2012.

Adicionalmente, y de conformidad con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Consejo de Administración no se han visto involucrados en situaciones de conflicto de interés en 2012 y 2011.

26. Retribuciones a la Alta Dirección

La retribución anual (principalmente sueldos y seguridad social) de los Directores Generales de los grupos industriales de Befesa Medio Ambiente S.L.U. (Nota 1), y personas que desempeñan funciones asimiladas - excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente en la Nota 25), durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 1.995 miles y 1.742 miles de euros, respectivamente.



Las sociedades de Befesa no tienen contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con el personal de Alta Dirección.

Incentivos a directivos y otros aspectos

En los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido otras operaciones con directivos ajenas al curso normal del negocio.

Durante el ejercicio 2007 se puso en marcha un plan de incentivos para 47 directivos, consistente en un plan de retribución extraordinaria variable por un importe inicial de 11.115 miles de euros, que se devenga en 5 años (entre 2007 y 2011) con consolidaciones porcentuales anuales y tiene como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico del Grupo industrial encabezado por Befesa Medio Ambiente S.A., y la permanencia laboral durante el periodo considerado, entre otras. Dicho plan ha sido prolongado un ejercicio más (hasta 31 de diciembre de 2012), teniendo como única condición para rescatar los importes provisionados, la permanencia en Befesa un ejercicio más. Al cierre del ejercicio 2012, el número de participantes es de 35, ascendiendo el importe total del plan a 7.786 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011 se puso en marcha un nuevo plan de incentivos que se devenga en 5 años (2011-2015) más restrictivo que el anteriormente mencionado pero manteniendo similares características en cuanto a devengo y condiciones de rescate. El volumen total previsto en caso de cumplimiento asciende a 4.400 miles de euros.

Adicionalmente, los directivos de Befesa están incluidos dentro de un Plan de Adquisición de Acciones para los Directivos de todo el Grupo Abengoa. Por medio de este plan, estos han accedido a un crédito bancario para la compra, a valor de mercado, de acciones de Abengoa, ya emitidas y en circulación, ajustándose a la Ley de Mercado de Valores, con garantía de Abengoa, y con exclusión de su responsabilidad personal, por un importe total de 87 millones de euros (incluyendo gastos, comisiones e intereses). La fecha de amortización del crédito prevista inicialmente era el 7 de agosto de 2011 pero el Consejo de Administración de Abengoa decidió prorrogar dicho plazo hasta el ejercicio 2013 manteniendo las mismas condiciones. El plan establece determinados requisitos de cumplimiento de objetivos anuales individuales para cada directivo, así como de permanencia en el Grupo.

En base a las condiciones particulares del Plan otorgado, se considera la operación como una transacción con pagos en acciones liquidadas en efectivo en base a NIIF 2 mediante el cual la sociedad adquiere los servicios prestados por los directivos incurriendo en un pasivo por un importe basado en el valor de las acciones cuyo efecto en estas cuentas anuales no es relevante.



27. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Todos los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí a lo largo del ejercicio han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 y por los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, los saldos y transacciones mantenidos con accionistas, empresas del Grupo y vinculadas, son los siguientes:

Ejercicio 2012

2012	Miles de Euros								
	Créditos a Corto Plazo (Nota 14)	Cuentas a Cobrar (Nota 13)	Créditos a Largo Plazo (Nota 11)	Cuentas a Pagar	Otros pasivos no corrientes (Nota 18)	Ventas y Otros Ingresos	Compras y Otros Gastos	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Abengoa, S.A.	93	-	2.511	31	103.383	2	6.690	322	7.822
Abeinsa Infraestructuras Medio Ambiente, S.A.	-	2.897	-	44	-	64	-	-	-
Europea de Construcciones Metálicas S.A.	-	92	-	-	-	1.629	231	-	-
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	423	-	-	-	-	-	-	-	-
Abengoa Solar España, S.A.	-	240	-	-	-	327	-	-	-
Abengoa Brasil, Ltda.	-	-	-	351	-	-	-	-	-
Befesa Argentina, S.A.	-	314	-	-	-	213	-	-	-
Abener Energía, S.A.	-	663	-	1	-	2.274	2	2	-
Bioetanol Galicia, S.A.	-	-	-	1	-	-	1	-	-
Abengoa México, S.A. de C.V.	-	-	-	783	10.636	-	93	43	942
Teyma Abengoa, S.A.	-	-	-	63	-	-	103	-	-
S.A. de Admon	-	-	-	-	-	-	329	-	-
Asa Iberoamérica, S.L.	-	2.286	-	321	-	-	266	-	-
Abengoa Perú, S.A.	-	-	-	149	-	7	96	-	-
Abengoa Water, S.L.U.	264	5.587	-	15	-	662	237	48	-
Ecología Canaria, S.A.	433	-	-	-	-	389	1.163	-	-
Befesa México, S.A.	-	48	-	-	-	123	-	-	-
Teyma, Gestión de Contratos de Constr. e Ing.	-	375	-	-	-	1.401	-	2	-
Befesa Steel R&D, S.L.	-	5.862	-	3.043	-	342	-	-	-
Recytech, S.A.	-	422	-	1.706	-	2.729	13.378	-	-
Gestión Integral de Recursos Humanos, S.A.	-	4	-	1.036	-	-	1.071	-	-
Befesa Aluminio Comercializadora, S.L.U.	-	2.803	-	-	-	11.915	-	-	-
Aluminio de Discos, S.A.U.	-	1.531	-	-	-	-	-	-	-
Complejo Medioambiental Tierra de Campos, S.L.	-	564	-	-	-	-	-	-	-
Simosa IT	-	-	-	2.880	-	-	3.023	-	-
Valorcim, S.L.	-	622	-	-	-	-	-	-	-
Bgri Portugal (Nota 11)	-	-	7.438	-	-	-	-	-	-
Trinacria, Spa Z.o.o	-	-	726	-	-	-	-	-	-
Ecovedras	-	683	-	-	-	171	-	-	-
Betearte, S.A.	-	-	1.432	28	-	-	-	-	-
Agualdre Zinc	-	-	568	-	-	-	-	-	-
Otros	349	1.628	6.878	42	-	1.017	1.103	-	-
Total	1.562	26.621	19.553	10.494	114.019	23.265	27.786	417	8.764



Por su parte, al 31 de diciembre de 2011 las transacciones mantenidas con accionistas, empresas del Grupo no consolidadas y vinculadas, fueron las siguientes:

Gastos e Ingresos	Accionistas significativos	Sociedades vinculadas	Administradores y Directores	Total
Gastos de explotación	6.618	7.414	-	14.032
Gastos financieros	6.882	933	-	7.815
Remuneraciones	-	-	2.987	2.987
Total gastos	13.500	8.347	2.987	24.834
Ingresos de explotación	4	17.469	-	17.473
Ingresos financieros	29	652	-	681
Total ingresos	33	18.121	-	18.154

Befesa suscribió en 2002 un contrato de crédito en cuenta corriente con su accionista Abengoa, S.A. (Nota 15) con un límite máximo de 60 millones de euros, con prórrogas tácitas anuales. Los Administradores consideran que se trata de financiación a largo plazo al prorrogarse de manera tácita y contar con el apoyo de su accionista. Esta financiación devenga un interés de mercado (Nota 18).

Los saldos y transacciones de las sociedades del Grupo hacen referencia a operaciones de compra y venta y otras operaciones comerciales, a precios de mercado.

Asimismo, Befesa ha satisfecho un importe de 6,6 millones y 6,5 millones de euros, en el ejercicio 2012 y 2011, respectiva y aproximadamente, en concepto de cargos corporativos de gestión y administración, así como de otros servicios de Abengoa, S.A.

28. Información sobre medio ambiente

La Sociedad dominante y las sociedades dependientes mantienen sus instalaciones productivas adecuadas a las condiciones exigidas por la legislación medioambiental de los países donde se encuentran ubicadas.

El inmovilizado material incorpora las inversiones realizadas en activos destinados a la minimización del impacto medioambiental y protección y mejora del medio ambiente. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

Durante el presente ejercicio no se ha incurrido en gastos significativos derivados de actuaciones medioambientales.

29. Honorarios por servicios prestados por los auditores de cuentas

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas y otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades que componen Befesa y sociedades dependientes por el auditor principal en España y en el extranjero, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante los ejercicios 2012 y 2011 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Servicios de auditoría	628	641
Otros auditoría	81	138
Asesoría fiscal	12	9
Total	721	788



Los honorarios relativos a servicios de auditoría de auditoría y otros prestados por otros auditores diferentes del auditor principal son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Servicios de auditoría	26	26
Asesoría fiscal y otros	115	437
Total	141	463



Anexo: Sociedades del Grupo y Asociadas

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Miles de Euros (31.12.12)			
					Capital	Reservas	Diferencias de Conversión	Dividendo a Cuenta
Befesa Medio Ambiente, S.L.U.	Erandio (Vizcaya)	Holding	100%	Deloitte	150.003	259.413	-	(2.237)
1. Subgrupo AMA								
Alianza Medioambiental, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Holding	100%	Deloitte	39.359	40.808	-	(5.563)
- Befesa Valorización de Azufre, S.L.U.	Zierbena (Vizcaya)	Fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual	100%	Deloitte	46.303	(1.576)	-	2.155
- Befesa Gestión de PCB, S.A.	Espinardo (Murcia)	Descontaminación de transformadores	100%	Deloitte	1.211	506	-	141
- Befesa Plásticos, S.L.	Murcia	Recuperación de plásticos	93%	Deloitte	4.797	(224)	-	(758)
- Befesa Desulfuración, S.A.	Baracaldo (Vizcaya)	Fabricación de ácido sulfúrico con azufre	90%	Deloitte	23.504	70.011	-	802
- Befesa Servicios, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Servicios Medioambientales	51%	Deloitte	1.365	(227)	(158)	(226)
- Befesa Argentina, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Incineración, inertización y depósito de seguridad	100%	Deloitte	8.328	1.497	(8.014)	534
- Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	Trápaga (Vizcaya)	Tratamiento de aceites, físico-químico	100%	Deloitte	4.804	48.273	-	(2.622)
- Residuos Industriales de la Madera de Córdoba, S.A.	Córdoba	Gestión de residuos industriales	71%	(2)	869	786	-	191
- Ecología Canaria, S.A. (2)	Las Palmas (I. Canarias)	Recogida, transporte, almacenaje, tratamiento y eliminación residuos industriales	45%	(2)	150	2.854	-	(402)
- Befesa Perú, S.A.	Lima (Perú)	Servicios Medioambientales	100%	Deloitte	639	2.025	534	938
- Befesa México, S.A. de C.V. (1)	México D.F. (México)	Servicios Medioambientales	50%	Deloitte	2.171	(1.167)	(207)	(552)
- Sistemas de Desarrollo Sustentable, S.A. de C.V. (3)	México D.F. (México)	Servicios Medioambientales	65%	Deloitte	2.218	(7.058)	109	(1.592)
- Befesa Brasil, S.A. (1)	Rio de Janeiro (Brasil)	Servicios Medioambientales	50%	Deloitte	539	(877)	(25)	(17)
- Soluciones Ambientales del Norte Ltda, S.A.(1)	Chile	Tratamiento de residuos	100%	Deloitte	6.589	913	(282)	431
2. Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid	Servicios de gestión integral de sociedades	100%	Deloitte	991	135	-	395

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditadora	Miles de Euros (31.12.12)			
					Capital	Reservas	Diferencias de Conversión	Dividendo a Cuenta
3. MRH Residuos Metálicos, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Holding	100%	(2)	15.600	10.737	-	10.926
- Befesa Salzschlacke GmbH	Alemania	Tratamiento de residuos de aluminio	100%	Deloitte	25	6.241	-	9.093
- Subgrupo Befesa Zinc								
- Befesa Zinc, S.A.U.	Erandio (Vizcaya)	Holding	100%	Deloitte	25.010	65.657	-	13.328
- Befesa Zinc Comercial S.A.U.	Erandio (Vizcaya)	Venta de residuos reciclados	100%	Deloitte	60	6.728	-	1.204
- Befesa Zinc Aser, S.A.U.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	Deloitte	4.260	16.045	-	22.426
- Befesa Zinc Sur, S.L.U.	Villafraanca de los Barros (Badajoz)	Recuperación de residuos con contenidos de metales y minerales	100%	(2)	605	23	-	-192
- Befesa Zinc Óxido, S.A.U.	Sondika (Vizcaya)	Recuperación de metales	100%	Deloitte	1.102	1.583	-	526
- Befesa Valera, SAS.	Francia	Holding	100%	Deloitte	8.000	5.330	-	-1.066
- Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.U.	Francia	Tratamiento de zinc	100%	Deloitte	8.000	64	-	-368
- Recyrtach, S.A. (1)	Alemania	Recuperación de metales	50%	Deloitte	3.120	74	-	4.750
- Befesa Zinc Freiberg GmbH & Co. KG	Alemania	Recuperación de metales	100%	Deloitte	1.000	17.259	-	-281
- Befesa Scandust AB	Suecia	Recuperación de metales	100%	Deloitte	5.310	748	936	1.332
- Befesa Silvermet Turkey S.L.	Erandio (Vizcaya)	Holding	55,90%	(2)	10.301	1.386	-	2.489
- Befesa Silvermet Iskenderum	Turquía	Recuperación de metales	100%	(2)	3.017	-369	-436	2.502
- B.U.S. Germany GmbH	Alemania	Holding	100%	Deloitte	25	70.906	-	23.141
- Befesa Steel Services GmbH	Alemania	Holding	100%	Deloitte	2.045	63.600	-	335
- Befesa Zinc Duisburg GmbH	Alemania	Recuperación de metales	100%	Deloitte	5.113	16.404	-	-76
- Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio S.L.	Erandio (Vizcaya)	Tratamiento de residuos de aluminio	98%	Deloitte	996	48.298	-	-2.393
- Befesa Aluminio, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de metales	100%	Deloitte	4.767	35.147	1.558	7.890
- Befesa Escorias Salinas, S.A.	Valladolid	Tratamiento de residuos de aluminio	100%	Deloitte	5.523	11.233	-	3.079
- Befesa Salt Slags, Ltd.	Gran Bretaña	Recuperación de metales	100%	RSM Tenon	21.399	-10.629	-2.164	295

(1) Consolidada por el método de integración proporcional a nivel consolidado.

(2) Sociedades no obligadas a someter sus cuentas a auditoría.

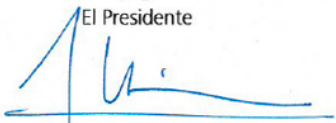
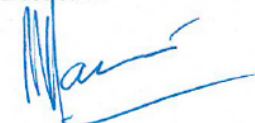
(3) Sociedades contabilizadas por el método de participación a nivel consolidado.

Antonio Marín Hita, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.L.U.**", con domicilio social y fiscal en Carretera Bilbao-Plencia 21, Asua-Erandio (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 4.479, folio 1, hoja BI-40.822, y con C.I.F. número B-95335634,

Certifica:

Que las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado Consolidado por Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de febrero de dos mil trece, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar, cuyas páginas han sido visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 25 de febrero de dos mil trece

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Antonio Marín Hita</p>
--	---

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado Consolidado por Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Madrid, a 25 de febrero de dos mil trece.

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimon</p>
 <p>Jorge Guarner Muñoz</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>
 <p>Rafael Escuredo Rodríguez</p>	 <p>María José Bivero Menéndez</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Guadalupe Sundheim Losada</p>
 <p>Antonio Marín Hita</p>	

Informe de Gestión
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. Introducción

La sociedad Befesa Medio Ambiente, S.L.U (anteriormente Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L., fusionada durante 2012 con Befesa Medio Ambiente, S.A.) fue constituida el 15 de octubre de 2004, y es la Sociedad dominante de un grupo industrial internacional, cuyas actividades se centran en la gestión y tratamiento de residuos industriales (Acero, Aluminio y Gestión de Residuos Industriales). En este sentido, las actividades de Grupo Befesa se realizan en tres líneas de negocio claramente diferenciados, que forman parte del objeto social del Grupo:



La relación de las sociedades que componen Befesa, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y el anexo incluidos en las cuentas anuales.

Befesa actualmente realiza su actividad en prácticamente todas las comunidades que configuran el estado español, así como en Alemania, Francia, Suecia, Ucrania, EE.UU., Turquía, Rusia, Gran Bretaña y Portugal e incrementando gradualmente su presencia tanto en Latinoamérica (donde opera ya en Argentina, Brasil, Méjico, Perú, Chile, Uruguay y Ecuador) como en Asia (Corea y China).

Desde el año 2000 Befesa pertenece a Abengoa constituyendo el Grupo de negocio de servicios medioambientales.



2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y sus variaciones respecto al ejercicio 2011 son las siguientes:

	2012	2011	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	1.223.862	1.781.604	-31,3 %
Patrimonio neto	331.157	382.334	-15,4 %
Endeudamiento financiero neto	370.670	724.116	-48,8 %
Resultados (miles de euros)			
Ventas	642.400	613.733	4,7 %
Ebitda	122.228	117.567	4,0 %
Ebitda / Ventas	19,03%	19,16%	
BDI	33.327	142.039	-76,5%
BDI Dominante	31.982	122.076	-73,8%

Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2012	2011	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	206.692	227.286	-9,1%
Exportación	435.708	386.447	12,7%
	642.400	613.733	

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

	2012	2011	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Acero	264.574	236.385	11,9%
Aluminio	277.582	270.058	2,8%
Gestión de Residuos Industriales	101.434	102.386	-0,9%
Corporativo y eliminaciones	(1.190)	4.904	
	642.400	613.733	

A pesar de que los mercados en los que opera Befesa, siguen sufriendo de manera generalizada el efecto de la crisis económica, los principales indicadores económicos que miden la actividad de Befesa durante 2012 se han comportado de manera destacada, con un importante incremento tanto en la cifra de negocio como en Ebitda.



En 2012 las ventas de Befesa han experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior de 28,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 4,7% respecto a 2011. Esta mejora es consecuencia del aumento en el volumen de residuos tratados, junto con la mejora de precios producida.

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto a 2011 de 4,7 millones de euros, lo que representa un 4,0%.

Hay que indicar que el ratio Ebitda/Ventas, se ha mantenido por encima del 19%. Este mantenimiento del ratio de rentabilidad, es consecuencia de la robustez y estabilidad del modelo de negocio de Befesa, unido al aumento de las ventas internacionales de la compañía, que en 2012 han representado más de un 67% del total.

Durante el ejercicio 2012 se han efectuado inversiones en inmovilizado tangible de crecimiento orgánico por un total de 33 millones de euros, aproximadamente.

El número medio de empleados durante el ejercicio asciende a 2.013 personas, si bien al cierre la plantilla la forman 1.858 personas.

3. Evolución previsible

Befesa lleva a cabo su actividad en el área del reciclaje mediante tres unidades de negocio diferentes: reciclaje de residuos de acero, reciclaje de residuos de aluminio y gestión de residuos industriales. En este sentido Befesa está bien diversificada, tanto por actividad como por geografía, siendo el líder europeo en importantes nichos de mercado, cómo son el reciclaje de polvo de acería y el reciclaje de escorias salinas de aluminio, y estando presente en más de 10 países, en Europa, América y Asia.

Los principios fundamentales que rigen la actividad que desarrolla Befesa se basan en el desarrollo sostenible y en un aumento de la presión regulatoria medioambiental que favorezca el reciclaje de los residuos industriales generados. Es aquí donde Befesa juega un papel fundamental en la industria.

En este sentido, se pueden diferenciar dos tipos de mercados en los que opera Befesa. Por un lado aquellos mercados maduros en los que existe una regulación ambiental que obliga al reciclaje de los residuos industriales, cómo es el caso de Europa, en el que Befesa cuenta con una posición de liderazgo bien establecida y en el que no se prevén grandes cambios. Y por otro lado, aquellos mercados en los que empieza a haber una regulación ambiental que obliga al reciclaje de los residuos industriales y por tanto en los que hace falta la existencia de capacidad de reciclaje. En este sentido, para Befesa, son estratégicos los mercados de Turquía, Corea del Sur, Golfo Pérsico, así como algunas zonas de Asia y Estados Unidos en el medio plazo.



Además de todo lo anterior, Befesa cuenta con una sólida estructura financiera, así como unos sistemas de gestión eficaces, que unidos a las características de los negocios en los que opera, permiten pensar que la evolución previsible de sus negocios sea positiva.

4. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.

No han ocurrido acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para las diversas sociedades o el Grupo en su conjunto.

5. Adquisición de participaciones sociales propias de las sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, participaciones sociales propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen participaciones sociales de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. detentadas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo.

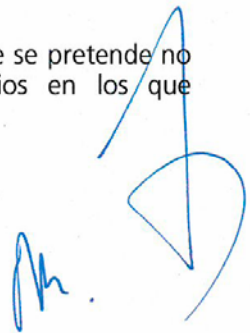
6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

La I+D+i sigue siendo para Befesa un pilar fundamental dentro de su estrategia de crecimiento, y en 2012, se ha aumentado la inversión en I+D+i hasta un total de 7,7 millones de euros, lo cual representa un incremento del 17% frente a la inversión de 2011.

La I+D+i juega un papel fundamental en el segmento de reciclaje de residuos industriales, no solamente desde la óptica de la mejora de la eficiencia de los procesos productivos actuales sino en el desarrollo de nuevas tecnologías para el tratamiento de residuos.

En la actualidad Befesa cuenta con una sólida cartera de proyectos e iniciativas de I+D+i, algunos de los cuales pueden convertirse en futuros negocios a medida que las tecnologías se desarrollan y se prueba su viabilidad a escala industrial y comercial.

Para Befesa, la I+D+i es un claro vector de crecimiento con el que se pretende no solamente mantener la posición de liderazgo en los negocios en los que actualmente opera, sino lograr un crecimiento en el largo plazo.



7. Política de gestión de riesgos financieros. Utilización de instrumentos financieros.

Las actividades que Befesa desarrolla a través de las dos unidades de negocio están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El Modelo de Gestión del Riesgo en Befesa se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La Gestión del Riesgo en Befesa está controlada por el Departamento Financiero Corporativo del Grupo con arreglo a las normas internas de gestión de obligado cumplimiento. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

a) *Riesgo de mercado*

Las diversas sociedades de Befesa operan en el ámbito internacional y, por tanto, están expuestas a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas, (especialmente el dólar y el euro). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge en transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las sociedades del Grupo usan contratos a plazo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y los pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

A efectos de presentación de información financiera, cada sociedad dependiente designa contratos con el Departamento Financiero Corporativo como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda. A su vez, a nivel corporativo se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

La política de Gestión del Riesgo de Befesa es cubrir las transacciones de cobros y pagos en monedas distintas a la divisa funcional previstas durante los 12 meses siguientes.

b) *Riesgo de crédito*

La mayoría de las cuentas a cobrar y de los trabajos en curso que se poseen, corresponden a varios clientes situados en varias industrias y países. En la mayoría de los casos, los contratos requieren pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto, en la prestación del inicio o a la entrega del producto.



Es práctica habitual el que el Grupo se reserve el derecho de cancelar los trabajos en caso que se produzca un incumplimiento material y en especial una falta de pagos.

Adicionalmente a todo lo anterior, en la mayoría de los contratos, el Grupo cuenta con el compromiso en firme de algunas entidades financieras para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar. En estos acuerdos, la sociedad paga una remuneración al banco por la asunción del riesgo de crédito así como un interés y un margen por la financiación. El Grupo asume en todos los casos la validez de las cuentas a cobrar.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante compras de opciones a cambio de una prima por medio de las cuales el Grupo se asegura al pago de un tipo de interés fijo máximo. Adicionalmente, y en situaciones determinadas, la sociedad utiliza permutas a tipo de interés variable a fijos.

Tal y como se describe en la memoria las actividades del Grupo se exponen fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos (zinc y aluminio, principalmente). Para cubrir estas exposiciones al tipo de cambio y para cubrir total o parcialmente las operaciones de venta de toneladas físicas con contenido en aluminio y zinc, Grupo Befesa utiliza seguros de cambio, contratos de futuros de divisa y contratos de futuro sobre zinc y aluminio. El Grupo Befesa no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos

8. Gobierno Corporativo

a) Estructura del capital.

En el marco de una reestructuración societaria, con fecha 31 de octubre de 2012, los Consejos de Administración de Befesa Medio Ambiente y de su Socio único Proyectos de



Inversiones Medioambientales aprobaron la fusión de ambas y el correspondiente proyecto de fusión mediante la absorción de Befesa Medio Ambiente en Proyectos de Inversiones Medioambientales, cambiando ésta su denominación por la de Befesa Medio Ambiente, S.L., quedando concluida e inscrita dicha fusión en el Registro Mercantil de Vizcaya con fecha 14 de diciembre de 2012.

Con la fusión, el capital social de la Compañía quedó integrado por ciento cincuenta millones tres mil cien euros (150.003.100 €), dividido en ciento cincuenta millones tres mil cien (150.003.100) participaciones sociales indivisibles y acumulables, de un valor nominal de un (1) euro cada una de ellas, numeradas correlativamente de la uno (1) a la ciento cincuenta millones tres mil cien (150.003.100), ambas inclusive.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.

De conformidad con el artículo 6 de los Estatutos Sociales de la Compañía, el socio que se proponga transmitir sus acciones a persona física o jurídica no socio, ya sea a título oneroso o gratuito, deberá comunicarlo al Consejo de Administración y éste a su vez a los otros socios, para que éstos puedan optar a la compra de tales participaciones sociales, con los plazos y procedimiento que se fija en el citado artículo 6 de los Estatutos Sociales.

Quedan exceptuadas de lo establecido en el apartado precedente las transmisiones a favor de sociedades perteneciente al mismo grupo que la transmitente.

c) Las Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene un Socio Único, Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A., titular ésta, por tanto, del cien por cien del capital social de la Sociedad..

d) Conflictos de interés

El Socio no podrá ejercer el derecho de voto correspondiente a sus participaciones cuando se trate de adoptar un acuerdo que le autorice a transmitir participaciones de las que sea titular, que le excluya de la Sociedad, que le libere de una obligación o le conceda un derecho, o por el que la Sociedad decida anticiparle fondos, concederle créditos o préstamos, prestar garantías en su favor o facilitarle asistencia financiera, así como cuando, siendo Administrador, el acuerdo se refiera a la dispensa de prohibición de cooperación o establecimiento con la Sociedad de una relación de prestación de cualquier tipo de obras o de servicios.

En estos supuestos las participaciones sociales del Socio afectado por el conflicto de intereses se deducirá del capital social para el cómputo de la mayoría de votos en cada caso necesaria.

e) Los pactos parasociales.



No existen pactos parasociales ni ningún otro relativo a las participaciones sociales de la Sociedad.

f) Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Órgano de Administración y a la modificación de los Estatutos de la Sociedad.

Nombramiento, reelección y ratificación.

La Junta General de Socios (Socio Único) es el órgano competente para la designación, reelección y ratificación de los miembros del Consejo de Administración.

El nombramiento habrá de recaer en personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, gocen de reconocida solvencia y posean los conocimientos, prestigio y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus funciones (artículo 10 del Reglamento Interno del Consejo de Administración).

De conformidad con el artículo 18 de los Estatutos Sociales de la Compañía para ser nombrado Administrador no será necesaria la condición de socio.

El cargo se ejercerá por una duración de cuatro años, sin perjuicio de poder ser reelegidos por períodos de igual duración máxima.

Cese o remoción

De conformidad con el artículo 12 del Reglamento Interno del Consejo de Administración, los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el citado Reglamento.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

- a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- b) Cuando resulten gravemente sancionados, por alguna autoridad pública, por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.
- c) Cuando el propio Consejo así se lo solicite por haber infringido sus obligaciones como Consejero.

Una vez finalice este período o cese, por cualquier otra causa, en el desempeño de su cargo, no podrá prestar servicios en otra entidad competidora durante el plazo de dos años, salvo que el Consejo de Administración le dispense de esta obligación o acorte su duración.



g) Los poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar participaciones sociales.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración.

De conformidad con el artículo 20 del Reglamento Interno del Consejo de Administración, el Presidente, además de las funciones previstas legal y estatutariamente, tiene la condición de primer ejecutivo de la Sociedad, por lo que le corresponde su dirección efectiva, de acuerdo siempre con las decisiones y criterios fijados por la Junta General de Socios (Socio Único) y el Consejo de Administración. Asimismo, es él quien debe ejecutar los acuerdos del órgano de administración, al que representa permanentemente con los más amplios poderes.

Las medidas adoptadas para evitar la acumulación de poderes son las siguientes:

- A tenor de lo dispuesto en el artículo 20 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración procedió el 19 de diciembre de 2012 a la constitución del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- Dichos Comités tienen atribuidos con el carácter de indelegables las facultades inherentes a los cometidos que tienen asignados por Ley y por los propios Estatutos Sociales y sus respectivos Reglamentos de Régimen Interno, constituyéndose como órganos de control y supervisión de las materias de su competencia.
- Ambos Comités están integrados en la actualidad por tres Consejeros externos, no ejecutivos, teniendo, por tanto, el Presidente de cada Comité el mismo carácter de Consejero externo.
- Además, el Consejo de Administración acordó en su sesión del 31 de octubre de 2012, la designación del Consejero externo D. Manuel Blanco Losada como Consejero Coordinador, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 20 de los Estatutos Sociales, disponiendo, por tanto, de las facultades estatutarias de solicitar la convocatoria del Consejo y de incluir nuevos puntos en el orden del día.

Modificación de los Estatutos de la Sociedad

El procedimiento para la modificación de los Estatutos Sociales se establece en el artículo 12 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, requiriendo la aprobación de la Junta General de Socios.

Salvo que se exija otra mayoría cualificada, para la adopción de acuerdos relativos a modificaciones estatutarias, se requiere el voto favorable de más de la mitad (1/2) de los votos correspondientes a las participaciones en que se divida el capital social.



h) Los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad.

No existen acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Compañía.

i) Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

En lo que respecta a los Consejeros externos y miembros del equipo directivo de Befesa Medio Ambiente, éstos no tienen reconocido indemnizaciones en caso de dimisión o despido improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición,

En relación con los contratos laborales de los empleados, éstos no tienen cláusula de indemnización por extinción de la relación laboral, por lo que el trabajador tendrá derecho a la indemnización que le corresponda de conformidad con la normativa laboral.

j) Órganos Rectores de la Sociedad

El Consejo de Administración de la Sociedad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales está compuesto por los siguientes miembros:

Presidente:	D. Javier Molina Montes
Vicepresidente:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejeros:	D. Manuel Blanco Losada
	D. Rafael Escuredo Rodríguez
	Dña. María José Rivero Menéndez
	D. Salvador Martos Hinojosa
	D. Jorge Guarner Muñoz
	Dña. Guadalupe Sundheim Losada
Secretario Consejero:	D. Antonio Marín Hita

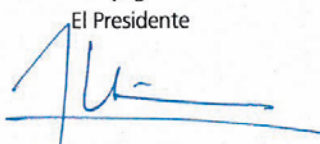
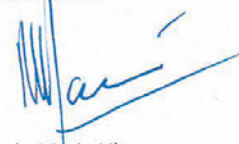


Antonio Marín Hita, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.L.U.**", con domicilio social y fiscal en Carretera Bilbao-Plencia 21, Asua-Erandio (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 4.479, folio 1, hoja BI-40.822, y con C.I.F. número B-95335634,

Certifica:

Que el Informe de Gestión Consolidado formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de febrero de dos mil trece, correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar, cuyas páginas han sido visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 25 de febrero de dos mil trece.

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Antonio Marín Hita</p>
--	--

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Madrid, a 25 de febrero de dos mil trece.

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimón</p>
 <p>Jorge Guarnier Muñoz</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>
 <p>Rafael Escuredo Rodríguez</p>	 <p>María José Rivero Menéndez</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Guadalupe Sundheim Losada</p>
 <p>Antonio Marín Hita</p>	

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Al Socio Único de
Befesa Medio Ambiente, S.L.U.:

Bilbao, España

Hemos auditado el sistema de control interno sobre la generación de la información financiera de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y Sociedades Dependientes ("el Grupo") al 31 de diciembre de 2012, basado en los criterios establecidos en *Internal Control—Integrated Framework*, emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. La Dirección del Grupo es responsable de mantener un sistema de control interno efectivo sobre la generación de la información financiera y de su evaluación de la efectividad del control interno sobre la generación de la información financiera, incluida en el informe adjunto, *Management's Reports on Responsibility for Financial Statements and Internal Control over Financial Reporting*. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la generación de la información financiera del Grupo, basada en nuestro trabajo de auditoría.

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Public Company Accounting Oversight Board (Estados Unidos de América). Dichas normas exigen que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que se haya mantenido, en todos los aspectos significativos, un control interno efectivo sobre la generación de la información financiera. Nuestra auditoría incluye la comprensión del sistema de control interno sobre la generación de la información financiera, la evaluación del riesgo de que existan debilidades materiales, la ejecución de pruebas y evaluaciones sobre el diseño y la efectividad operativa del control interno en función de la evaluación del riesgo y la realización de aquellos otros procedimientos que hayamos considerado necesarios según las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

El sistema de control interno de una sociedad sobre la generación de la información financiera es un proceso diseñado por los principales cargos ejecutivos y de dirección financiera del Grupo o personas que desempeñen funciones análogas, o bien bajo su supervisión, y que lleva a cabo el Consejo de Administración, la Dirección y otro personal del Grupo para proporcionar una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera generada y la preparación de cuentas anuales a efectos externos de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados. El sistema de control interno de una sociedad sobre la generación de la información financiera incluye las políticas y los procedimientos que (1) corresponden al mantenimiento de registros que, con un nivel razonable de detalle, reflejan fiel y exactamente las operaciones y enajenaciones de activos del Grupo; (2) proporcionan una seguridad razonable de que las operaciones se han registrado del modo oportuno para permitir la preparación de cuentas anuales de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y de que los ingresos y gastos del Grupo se obtienen o se realizan únicamente de acuerdo con la autorización de la Dirección y de los Administradores del Grupo; y (3) proporcionan una seguridad razonable en relación con la prevención o detección oportuna de adquisiciones, usos o enajenaciones no autorizados de activos del Grupo que pudieran tener un efecto material en las cuentas anuales consolidadas.

Debido a las limitaciones inherentes del sistema de control interno sobre la generación de la información financiera, incluida la posibilidad de connivencia o de imposición del criterio de la Dirección por encima de los controles establecidos, es posible que no se prevean o detecten a tiempo incorrecciones materiales. Asimismo, las proyecciones a períodos futuros de toda evaluación de la efectividad de los sistemas de control interno sobre la generación de la información financiera están sujetas al riesgo de que dichos controles resulten inadecuados a consecuencia de cambios de condiciones, o de que se produzca un deterioro del nivel de cumplimiento con las políticas o los procedimientos.

En nuestra opinión, el Grupo mantenía, al 31 de diciembre de 2012, en todos los aspectos significativos, un sistema de control interno efectivo sobre la generación de información financiera, basado en los criterios establecidos en *Internal Control—Integrated Framework*, emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Asimismo, hemos auditado, de conformidad con las normas del Public Company Accounting Oversight Board (Estados Unidos de América), las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2013 expresa una opinión sin salvedades sobre dichas cuentas anuales consolidadas.

Deloitte, S.L.

Bilbao, España

26 de febrero de 2013

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Al Socio Único de
Befesa Medio Ambiente, S.L.U.:


Bilbao, España

Hemos auditado el balance de situación consolidado adjunto de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y Sociedades Dependientes ("el Grupo") al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de resultados globales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Estas cuentas anuales consolidadas son responsabilidad de la Dirección del Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas basada en nuestra auditoría. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2011 no han sido auditadas por nosotros, por lo que nuestra opinión se refiere exclusivamente al ejercicio 2012.

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas del Public Company Accounting Oversight Board (Estados Unidos de América). Dichas normas exigen que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en las cuentas anuales. Una auditoría incluye asimismo la valoración de los principios contables utilizados y estimaciones significativas realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de las cuentas anuales. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas presentan fielmente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Asimismo, hemos auditado, de conformidad con las normas del Public Company Accounting Oversight Board (Estados Unidos de América), el sistema de control interno sobre la generación de la información financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012, basado en los criterios establecidos en *Internal Control—Integrated Framework*, emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, y nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2013 expresa una opinión sin salvedades sobre el sistema de control interno sobre la generación de la información financiera del Grupo.



Bilbao, España

26 de febrero de 2013

Informe de la Dirección sobre la responsabilidad de las cuentas anuales y control interno sobre la información financiera

Informe de la Dirección sobre la responsabilidad de las cuentas anuales

Como miembros de la Dirección somos responsables de la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2012, que han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y presentan la imagen fiel de la situación financiera del Grupo, los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo. Las Cuentas Anuales Consolidadas incluyen algunas partidas determinadas que están basadas en las mejores estimaciones y juicios realizados por el Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2012 han sido auditadas por los auditores independientes Deloitte S.L. El propósito de su auditoría es expresar una opinión, que se incluye dentro de este Informe Anual, sobre si las citadas Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2012 presentan en todos sus aspectos significativos la imagen fiel de la situación financiera del Grupo, del resultado de sus operaciones y de sus flujos de efectivo.

Informe de la Dirección del control interno sobre la información financiera

La Dirección es responsable del establecimiento y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno sobre la información financiera.

El control interno sobre la información financiera del Grupo es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera y la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas a efectos externos, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. El control interno sobre la información financiera del Grupo incluye todas aquellas políticas y procedimientos que:

- (i) correspondan al mantenimiento de registros que presenten, con un detalle razonable, la imagen fiel de las transacciones y bajas de los activos del Grupo;
- (ii) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones estén registradas del modo necesario para permitir la elaboración de Cuentas Anuales Consolidadas de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, y que se realicen los cobros y desembolsos del Grupo exclusivamente de acuerdo con las autorizaciones otorgadas por la Dirección del Grupo;
- (iii) proporcionen una seguridad razonable respecto a la prevención o detección oportuna de adquisiciones, uso o baja no autorizados de los activos del Grupo que pudieran tener un efecto material sobre las Cuentas Anuales Consolidadas.

Debido a sus limitaciones inherentes, es posible que el control interno sobre la información financiera no prevenga ni detecte todos los errores. Asimismo, las extrapolaciones de una evaluación de su eficacia a ejercicios futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan llegar a ser inadecuados debido a los cambios de condiciones o porque se produzca un deterioro del nivel de cumplimiento de las políticas o procedimientos.

La Dirección ha efectuado una evaluación sobre la eficacia del control interno sobre la información financiera a 31 de diciembre del 2012, basada en los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Como resultado de esta evaluación, y basándose en los mencionados criterios, la Dirección concluye que el Grupo mantenía un control interno eficaz sobre la información financiera a 31 de diciembre del 2012.

El control interno sobre la información financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012 ha sido auditado por los auditores independientes Deloitte, S.L., como se indica en su informe incluido dentro de este Informe Anual.



Javier Molina Montes,
Presidente

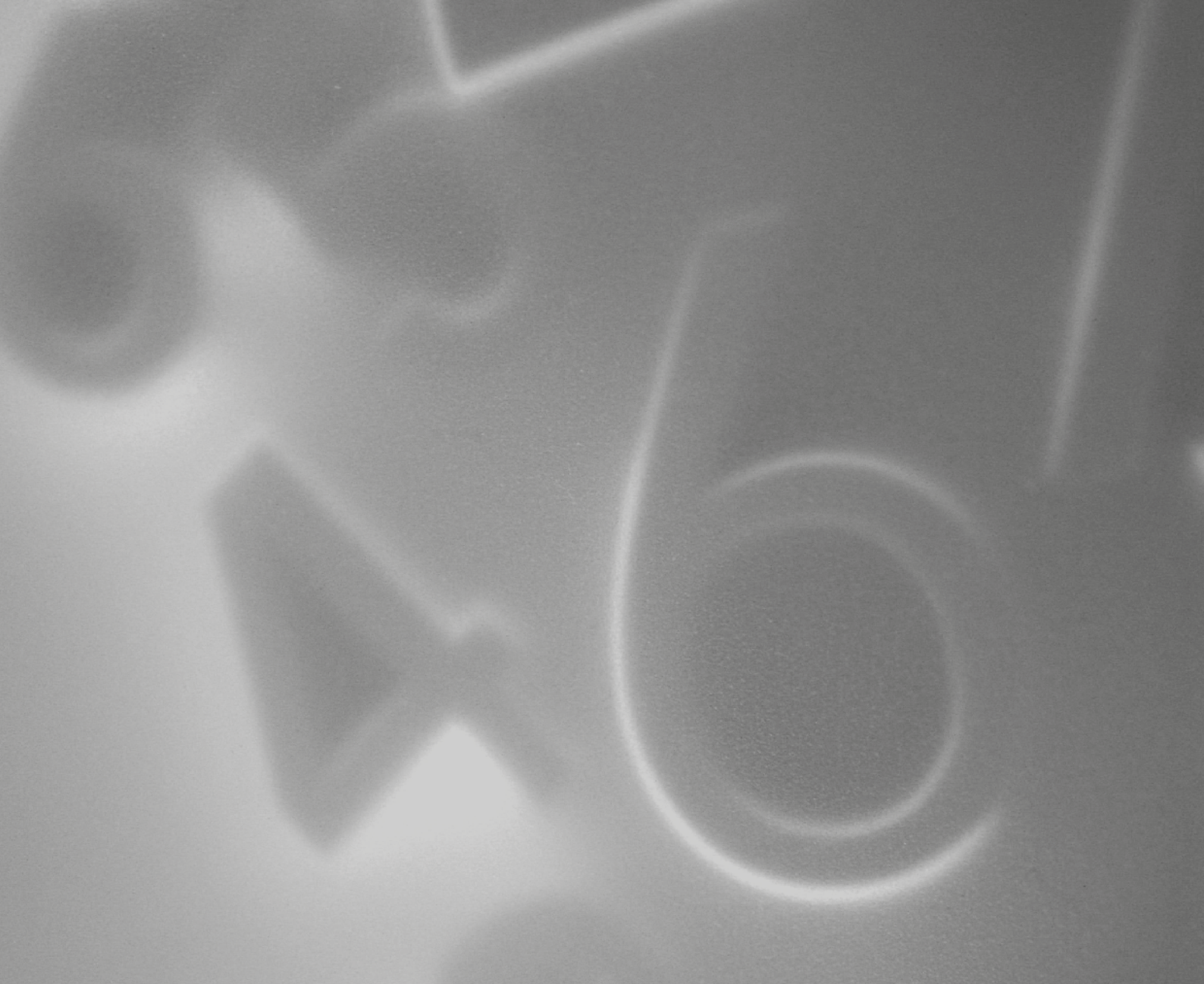


Ignacio García Hernández
Director Financiero

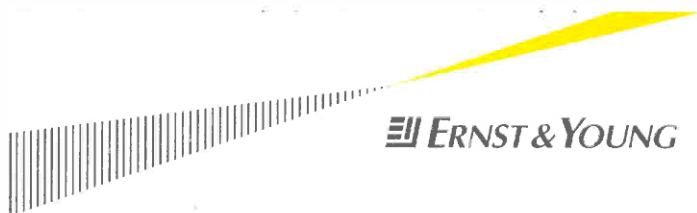


Juan Albizu Etxebarria
Director de Consolidación y
Reporting

25 de febrero de 2013



Informe de revisión
independiente del diseño
y aplicación efectiva
del sistema de gestión
de riesgos



Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid
Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
www.ey.com/es

INDEPENDENT REVIEW OF THE DESIGN AND EFFECTIVE APPLICATION OF THE RISK MANAGEMENT SYSTEM

To the Board of Directors of Befesa Medio Ambiente, S.A.:

Scope

We have verified with reasonable assurance the design and effective application of the risk management system of Befesa Medio Ambiente, S.A. and subsidiaries (hereinafter "Befesa"), in terms of the criteria established in ISO-31000 - "*Risk Management Principles and Guidelines*," to evaluate whether it was in keeping with the standard during 2012.

The General Management Systems (hereinafter "NOC") set out the procedures and specifications for applying Abengoa's risk management system. The NOC affect all the Company's business segments in addition to all the companies owned by Abengoa Group, among them Befesa. The preparation, updating, implementation, and maintenance of the NOC, as well as the identification and assessment of the risks that affect Befesa is the responsibility of the Company's management.

Our responsibility is to issue an independent report as to whether the design and effective application of Befesa risk management system conforms to the principles established in ISO 31000 on "*Risk Management Principles and Guidelines*," based on the procedures used in our review of the NOC's design and application.

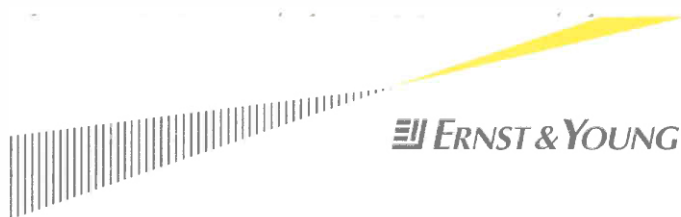
Review criteria

We have performed our review according to the guidelines of ISAE 3000 (the International Standard on Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information) issued by the International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC), providing reasonable assurance in accordance with said standard, with the scope described in the above section.

Applied procedures

Our review work consisted of reviewing the NOC themselves, application processes and procedures, in addition to making inquiries of corporate management, as well as the management of the various Abengoa Business Groups, among them Befesa, participating in the Company's risk management system, as described below:

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



- We interviewed key personnel and persons in charge of the design and effective application of the NOC to review and analyze the status of general management systems during 2012.
- We reviewed the IT systems and processes through which Abengoa and Befesa develops its Risk Management System to evaluate the integrity of the information processed by the system, as well as overall system security and access control.
- We checked a random sample of the supporting documentation substantiating effective application of both the risk management system and the various procedures as per NOC specifications.

Independence

We have performed our work in accordance with the standards of independence required by the Code of Ethics of the *International Federation of Accountants* (IFAC).

Conclusion

As a result of our review during 2012 of the design and effective application of the NOC and the described processes and procedures which make up the Abengoa and Befesa risk management system, we conclude that:

- For the risks managed using Befesa risk management system approved by Abengoa Management and applied to the various activities and companies through the NOC, the design and effective application of said management system are in conformity with the principles established in ISO 31000, "Risk Management Principles and Guidelines."
- At December 31, 2012, the design and effective application of said system enables the Company to suitably respond to the aforementioned business risks as established by ISO 31000, "Risk Management Principles and Guidelines."

ERNST & YOUNG, S. L.

José Díaz Morales
Partner
Date: 25/02/2013



Instalaciones de Befesa Valorización de Azufre en Zierbena, España.

08

Estructura de dirección

Gestionamos los residuos de un modo respetuoso con el medioambiente valorizando energéticamente los residuos mediante las mejores técnicas disponibles.

Estructura de dirección

Empresa	Personas	Dirección postal	Teléfono /e-mail
Befesa Medio Ambiente			
Presidente	Javier Molina Montes	Ctra. Bilbao-Plencia 21, 48950 Asua-Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 50 30 +34 91 308 40 44 befesa@befesa.abengoa.com
		Paseo de la Castellana 31-3º 28046 Madrid (España)	
Servicios corporativos			
Consolidación y reporting	Juan Albizu Etxebarria		
Auditoría interna	Francisco Bolaños Rowe		
Financiero	Ignacio García Hernández	Campus Palmas Altas. C/Energía Solar nº 1 Palmas Altas 41012 Sevilla (España)	+34 95 493 70 00
Recursos humanos	Lucía Gómez del Río	Paseo de la Castellana 31-3º, 28046 Madrid (España)	+34 91 308 40 44
Secretaría general	Antonio Marín Hita		
Estrategia e innovación	Rafael Pérez Gómez		
Desarrollo de negocio	Alfredo Velasco Erquiza		
Gestión de la sostenibilidad, comunicación y RSC	Inmaculada Paños Casteleiro		
Reciclaje de residuos de aluminio			
Reciclaje de residuos de aluminio	Federico Barredo Ardanza	Ctra. Luchana-Asúa 13, 48950 Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 02 00 aluminio.bilbao@befesa.abengoa.com
Aluminio	Manuel Barrenechea del Arenal		
Escorias salinas	Carlos Ruiz de Veye		
Tecnología y venta maquinaria	Francisco Sáenz de Tejada Picornell		
Económico financiero	Juan Carlos Torres Romero		
Comercial aluminio	Serge Lavech Du Bos		
Producción aluminio	José Ángel Corral Ruiz		
Mantenimiento	Fernando Gómez Sayalero		
Calidad, seguridad y medioambiente	Oskar de Diego Rodríguez		

Empresa	Personas	Dirección postal	Teléfono /e-mail
Befesa aluminio, S.L.U.	Federico Barredo Ardanza	Ctra. Luchana-Asúa 13, 48950 Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 02 00 aluminio.bilbao@befesa.abengoa.com
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Eusebio Blanco González	Ctra. de Cabezón s/n, 47011 Valladolid (España)	+34 983 26 40 08 escorias.salinas@befesa.abengoa.com
Befesa Salt Slags Ltd	Adrian Platt	Fenns Bank, Whitchurch, Shropshire SY13 3PA (Reino Unido)	+44 1948 78 04 41 enquiries@remetaltrp.com
Befesa Salschlacke GmbH	Carlos Ruiz de Veye	Am Brinker Hafen 6, 30179 Hannover (Alemania)	+49 (0)511 6303 0
Reciclaje de residuos de acero y galvanización			
Reciclaje de residuos de acero y galvanización	Asier Zarraonandia Ayo	Ctra. Bilbao-Plencia 21, 48950 Asua-Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 50 30 zinc.aser@befesa.abengoa.com
Controller	Marta Deprit García		
Asesoría jurídica	Birke Fuchs		
Comercial (España y Portugal)	Ana Martínez de Urbina Abrisqueta		
Logística (España y Portugal)	Xabier Elías		
Proyectos	Iñaki Aurrekoetxea Agirre		
Comercial (Europa)	Uwe Lücke	Albert-Hahn-Strasse 9, 47269 Duisburg (Alemania)	+49 203 80 93-0 befesa.steel.services@befesa.abengoa.com
Logística (Europa)	Dirk Witte		
I+D y desarrollo tecnológico	Michael J. Gamroth		
Befesa Zinc Aser, S.A.	Asier Zarraonandia Ayo	Ctra. Bilbao-Plencia 21, 48950 Asua-Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 50 30 zinc.aser@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Duisburg GmbH	Eckhart von Billerbeck	Richard-Seiffert-Strasse 1, 47249 Duisburg (Alemania)	+49 203 75 816-0 befesa.zinc.duisburg@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Freiberg GmbH & Co KG	Uwe Hasche	Alfred-Lange-Strasse 10, 09599 Freiberg (Alemania)	+49 3731 38 99-0 befesa.zinc.freiberg@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Gravelines, S.A.S.	Denis Chevé	Route Duvigneau, 59820	
Recytech, S.A.	Charles Van Cutsem	43, Route de Noyelles, 62740 Fouquierés-lez-Lens (Francia)	+33 3 21 79 13-0
Befesa Silvermet Iskenderun Celik Tozu Geri Donusumu Anonim Sirketi	Yusuf Dinç	Organize Sanayi Bolgesi Noksel Fabrikası Arkası Sariseki Iskenderun Hatay (Turquía)	+90 0326 655 25 25
Befesa Silvermet Adana Celik Tozu Geri Donusum Anonim Sirketi	Asier Zarraonandia Ayo	Organize Sanayi Bolgesi Noksel Fabrikası Arkası Sariseki Iskenderun Hatay (Turquía)	+90 0326 655 25 25
Befesa Silvermet Izmir Celik Tozu Geri Donusum Anonim Sirketi	Asier Zarraonandia Ayo	Organize Sanayi Bolgesi Noksel Fabrikası Arkası Sariseki Iskenderun Hatay (Turquía)	+90 0326 655 25 25

Estructura de dirección

Empresa	Personas	Dirección postal	Teléfono /e-mail
Befesa Zinc Korea Co.,Ltd.	Kasey Lee	342-2 Moogi-ri, Chilwon-myeon Haman-goon, Gyeongsangnam-do (Corea)	
Befesa Valera	Denis Chevé	Route Duvigneau, 59820 Gravelines (Francia)	+33 328 519191 befesa.valera@befesa.abengoa.com
Befesa Silverment Iskenderun	Yusuf Dincz	Iskenderun Organize Sanayi San. Bolgesi Noksei Fabrikasi Arkasi, Sanseki Iskenderun (Turquia)	+90 0326 655 25 25
Befesa ScanDust AB	Ulf Helgeson	P.O. Box 204, 26123 Landskrona (Suecia)	+46 418 43 78 01 befesa.scandust@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Oxido, S.A.U.	Joseba Arrospide Ercoreca	Sangroniz Bidea, 24, 48150 Sondika, Vizcaya (España)	+34 94 471 14 45 zinc.sondika@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	Joseba Arrospide Ercoreca	Barrio Euba s/n, 48340 Amorebieta, Vizcaya (España)	+34 95 673 09 30 zinc.amorebieta@befesa.abengoa.com
Befesa Zinc Comercial, S.A.	Ana Martínez de Urbina Abrisqueta, Xabier Elias Zabala	Ctra. Bilbao-Plencia 21, 48950 Asua-Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 50 30 zinc.aser@befesa.abengoa.com
Befesa Steel Services GmbH	Uwe Lüke Dirk Witte	Albert-Hahn-Strasse 9, 47269 Duisburg (Alemania)	+49 203 80 93-0 befesa.steel.services@befesa.abengoa.com
Befesa Steel R&D, S.L.U.	Michael Gamroth	Ctra. Bilbao-Plencia 21, 48950 Asua-Erandio, Vizcaya (España)	+34 94 453 50 30
Gestión de residuos industriales			
Gestión de residuos industriales	Santiago Ortiz Domínguez	Campus Palmas Altas. C/Energía Solar nº 1 Palmas Altas 41012 Sevilla (España)	+34 95 493 70 00 bgri@befesa.abengoa.com
Dirección territorial norte	Juan Contreras Casas		
Dirección territorial limpiezas industriales	Apolinar Abascal Montes		
Calidad y medioambiente	María del Mar Vales Pérez		
Económico-financiero	Iñigo Molina Montes		
Dirección territorial sur	Jacobo del Barco Galván		
Planificación y desarrollo	Javier González del Valle		
Oficina técnica	Diego Revuelta Oria		
Desarrollo nacional I+D+i	José Manuel Benítez Fernández	Prol. C/Don Remondo, s/n Bda. Fuente del Rey 41703 Dos Hermanas Sevilla (España)	+34 95 497 05 95

Empresa	Personas	Dirección postal	Teléfono /e-mail
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	Santiago Ortiz Domínguez	Campus Palmas Altas. c/Energía Solar nº 1 Palmas Altas 41012 Sevilla (España)	+34 95 493 70 00 bgri@befesa.abengoa.com
Befesa Valorización de Azufre	Asier Zarraonandia Ayo	Dique de Zierbena-Muelle AZ 1 Zierbena-Vizcaya, (España)	+34 94 497 00 66
Befesa Plásticos, S.L.	Manuel Roca Blanco	Parque Ind Las Salinas C/ Las Salinas s/n, 30840 Alhama de Murcia, Murcia (España)	+34 96 832 06 21 befesaplasticos@befesa.abengoa.com
Befesa Gestión PCB, S.A.	Manuel Roca Blanco	Pol. Ind Cabezo Beaza Avda de Bruselas 148-149, 30395 Cartagena, Murcia (España)	+34 96 832 06 21 befesa.pcb@befesa.abengoa.com
Iberoamérica			
Iberoamérica	Juan Abaurre Llorente	Campus Palmas Altas. C/Energía Solar nº 1 Palmas Altas 41012 Sevilla (España)	+34 95 493 70 00
Befesa Argentina, S.A.	José Giménez Burló	Paseo de Colón, 728, 7ºA, C1063ACU Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Argentina)	+5411 40 00 79 00 info@befesa.com.ar
Befesa Servicios	José Giménez Burló	Paseo de Colón, 728, 7ºA, C1063ACU Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Argentina)	+5411 40 00 79 00 info@befesa.com.ar
Befesa Perú, S.A.	Jorge Carlos León León	Av. República de Panamá 3030, piso 12, San Isidro- Lima (Perú)	+511 224 54 89 befesa@abengoaperu.com.pe
Befesa México, S.A. de C.V.	Norberto del Barrio Brun Juan Ramón Barcala Núñez	Bahía de Santa Bárbara 174, Col. Verónica Anzures, 11300 México D.F. (México)	+52 55 52 62 71 11 befesa@abengoamexico.com.mx
Soluciones Ambientales del Norte	Jorge Carlos León León Jesús Martínez López	Arturo Prat 461, oficinas 1902 – 1903, Antofagasta (Chile)	+56 2 461 49 00 befesa@abengoa-chile.cl



09

Glosario

Con el desarrollo sostenible como principio, proporcionamos soluciones tecnológicas innovadoras a la gestión de residuos industriales.

Glosario

Glosario

Magnitudes

h.....	Hora
km/h	Kilómetro por hora
L.....	Litro
m.....	Metro
m ²	Metro cuadrado
m ³	Metro cúbico
s	Segundo
t	Tonelada
kt	Miles de toneladas
Mt	Millones de toneladas
ha.....	Hectárea
kg.....	Kilogramo
Wh.....	Watio por hora

Divisas

€.....	Euro
k€.....	Miles de euros
M€.....	Millones de euros
\$.....	Dólar EE. UU.

Abreviaturas

WOX	Óxido Waelz
SPL	Residuos de celdas de electrólisis
CDR.....	Combustible derivado del residuo

