

Befesa Medio Ambiente, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002
Junto con el Informe de Auditoría

C N M V
Registro de Auditorías
Emisoras
Nº 7644

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Befesa Medio Ambiente, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. (Sociedad participada mayoritariamente por Abengoa, S.A. y sociedades del Grupo y asociadas - Nota 9), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 de determinadas sociedades dependientes de Befesa Medio Ambiente, S.A. (Nota 6), cuyos activos y resultados netos representan un 18% y un 8% de las cifras consolidadas del Grupo Befesa y sociedades dependientes desglosadas en la Nota 4.b. Los mencionados estados financieros han sido examinados por otros auditores, y nuestra opinión en este informe sobre las cuentas anuales de Befesa Medio Ambiente, S.A. se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 27 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. La Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedades con esta misma fecha. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Befesa y sociedades dependientes, se desglosa en la Nota 4.b.
4. Con fecha 20 de marzo de 2002 se ha producido la publicación de la modificación de la Norma de Valoración nº 16 del Plan General de Contabilidad, por la que se permite el reconocimiento de los créditos fiscales derivados de deducciones y bonificaciones fiscales pendientes de aplicar fiscalmente, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. Tal y como se indica en la Nota 12 de la memoria adjunta, la sociedad acogiendo a esta norma ha procedido a reconocer los créditos fiscales derivados de deducciones por doble imposición societaria pendientes de aplicar fiscalmente con origen en ejercicios anteriores por importe de 792 miles de euros, aproximadamente (Nota 2.b).

5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692


Javier Montes Uruga

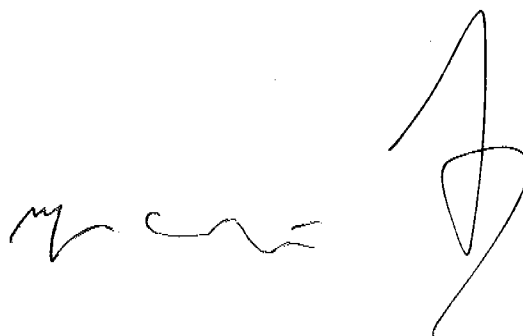
26 de febrero de 2003

Befesa Medio Ambiente, S.A.

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Euros)

Activo	31.12.02	31.12.01	Pasivo	31.12.02	31.12.01
Inmovilizado:			Fondos Propios (Nota 9):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	111.001	169.270	Capital social	81.611.572	81.611.572
Inmovilizado inmaterial, neto	9.972	3.294	Reservas	20.019.283	17.537.815
Inmovilizado material, neto	41.507	39.494	Pérdidas y ganancias	11.336.594	2.481.468
Inmovilizado financiero, neto (Nota 6)	99.805.305	99.482.811	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(9.218.582)	-
	99.967.785	99.694.869		103.748.867	101.630.855
			Provisiones de riesgos y gastos (Nota 4.d)	350.000	-
Gastos a Distribuir en varios Ejercicios (Nota 7)	545.831	718.020	Acreeedores a largo plazo:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	3.914.459	-
			Acreeedores empresas del Grupo a largo plazo (Nota 10)	23.923.499	-
				27.837.958	-
Activo Circulante:			Acreeedores a corto plazo:		
Deudores-			Acreeedores comerciales	70.434	58.207
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 10)	3.406.649	4.335.742	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	10.128.612	2.392.397
Deudores varios	51.120	40.910	Deudas con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 10)	44.124.434	18.101.230
Administraciones Públicas (Nota 12)	1.353.184	283.455	Otras deudas no comerciales-		
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	81.538.406	17.202.585	Administraciones Públicas (Nota 12)	776.970	558.299
Tesorería	76.537	367.184	Otras deudas	9.774	691
Ajustes por periodificación	107.537	98.914		55.110.224	21.110.824
	86.533.433	22.328.790		187.047.049	122.741.679
Total Activo	187.047.049	122.741.679	Total Pasivo	187.047.049	122.741.679

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





Befesa Medio Ambiente, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias

Correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Euros)

Debe	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Haber	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Gastos:			Ingresos:		
Gastos de personal (Nota 13)	459.195	598.814	Otros ingresos de explotación (Notas 10 y 13)	1.000.000	3.938.745
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	142.265	109.171	Otros ingresos accesorios (Notas 5 y 12)	258.385	-
Otros gastos de explotación (Nota 10)	644.835	621.214			
I. Beneficio de Explotación	12.090	2.609.546			
	1.258.385	3.938.745		1.258.385	3.938.745
Gastos financieros (Notas 10 y 11)	2.194.283	611.688	Ingresos de participación en capital (Nota 10)	11.355.000	-
			Ingresos financieros (Notas 8 y 10)	2.137.551	496.115
II. Resultados Financieros Positivos	11.298.268	-	II. Resultados Financieros Negativos	-	115.573
	13.492.551	611.688		13.492.551	611.688
III. Beneficios de las actividades Ordinarias	11.310.358	2.493.973			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	18	11.477			
Gastos extraordinarios (Nota 4.d)	380.650	36.998			
Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 6)	607.531	-	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	35.970
	988.199	48.475	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	988.199	12.505
				988.199	48.475
V. Beneficio antes de impuestos	10.322.159	2.481.468			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	(1.014.435)	-			
VI. Resultado del ejercicio (Beneficio)	11.336.594	2.481.468			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.



Befesa Medio Ambiente, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002

1. Actividad de la sociedad

Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, "la Sociedad" o BEFESA), se constituyó en Madrid el 9 de septiembre de 1993. Su objeto social consiste en:

- a. La adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados.
- b. La promoción, participación y gestión de negocios y actividades de los sectores primario, industrial, de construcción y de servicios, relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento y utilización racional de los recursos naturales, incluidos los energéticos no nucleares.
- c. La adquisición, almacenamiento, tratamiento, aprovechamiento, recuperación, procesamiento, fabricación y comercialización de toda clase de materias primas, productos y subproductos, así como de residuos, chatarras y desechos de origen industrial, urbano, agrícola, animal y sanitario (incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares); incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación.
- d. La prevención, tratamiento, control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos sólidos, líquidos y gaseosos de origen industrial, urbano, sanitario, agrícola y animal, incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares.
- e. La descontaminación, restauración, regeneración, recuperación y reacondicionamiento de terrenos, edificios e instalaciones, deteriorados o contaminados, así como la ordenación y reordenación de territorios.
- f. La realización de estudios, proyectos, informes, análisis, asesorías y trabajos de ingeniería y la investigación, experimentación, control, mantenimiento, desarrollo y puesta a punto de toda clase de procedimientos, métodos, sistemas, equipos, instalaciones, dispositivos y mecanismos relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

Befesa es la Sociedad dominante de un grupo industrial internacional, cuyas actividades se centran en la gestión y tratamiento de residuos industriales, así como en la prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental. En este sentido, las actividades del Grupo Befesa se organizan en seis áreas de negocio:

- a. Reciclaje de residuos de aluminio.
- b. Reciclaje de escorias salinas.
- c. Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración.
- d. Gestión de residuos industriales.
- e. Limpiezas industriales e hidrocarburos.
- f. Ingeniería medioambiental.

Por este motivo, la gran mayoría de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material del Grupo Befesa, deben ser considerados como destinados a la gestión y tratamiento de residuos industriales, prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental y, en general, a la

protección y mejora del medio ambiente, bien por la actividad desarrollada por el Grupo, bien por la naturaleza de los mismos. Asimismo, la mayor parte de los gastos e ingresos del ejercicio 2002 deben ser entendidos como devengados en el normal desarrollo de las citadas actividades. Asimismo, 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 cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, si bien se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2002, mientras que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Comparación de La información-

La Sociedad ha registrado de acuerdo con la Resolución del ICAC de 15 de marzo de 2002, créditos fiscales derivados de deducciones por doble imposición societaria pendientes de aplicar fiscalmente al 31 de diciembre de 2002, cuyo efecto se desglosa en la Nota 12. Este hecho deberá tenerse en cuenta para una adecuada comparación entre las cifras de los ejercicios 2001 y 2002.

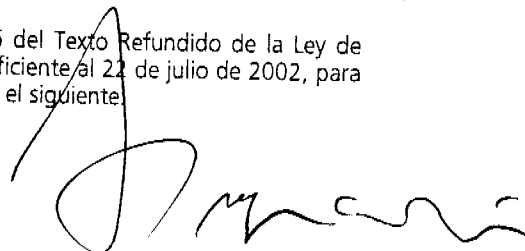
3. Distribución de resultados

La propuesta que el Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio 2002 es la siguiente:

	Euros
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	11.336.594
	11.336.594
Distribución:	
Reserva legal	1.133.659
Reservas voluntarias	984.353
Dividendo a cuenta entregado	9.218.582
	11.336.594

Con fechas 2 de agosto de 2002 y 18 de diciembre de 2002, los Administradores de la Sociedad acordaron el reparto de sendos dividendos a cuenta del beneficio del ejercicio 2002, por importes de 4.609.291 euros en ambas ocasiones, equivalentes a 0,17 euros brutos por acción con derecho a dividendos, los cuales han sido íntegramente desembolsados en el ejercicio (Nota 9).

El estado contable previsional formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente, el 22 de julio de 2002, para la distribución del dividendo a cuenta por importe de 4.609.291 euros, fue el siguiente:



	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos	5.367
Impuesto sobre sociedades devengado	-
Beneficio después de impuestos	5.367
Dotación a la reserva legal	537
Beneficio repartible:	4.830
Cantidad que se propone distribuir	4.609
Disponibile	23
Realizable	24.605
Exigible a corto plazo	17.999
Liquidez	6.629

El estado contable previsional formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente al 15 de diciembre de 2002, para la distribución del dividendo a cuenta por importe de 4.609.291 euros, fue el siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos	10.890
Impuesto sobre sociedades devengado	(840)
Beneficio después de impuestos	11.730
Dotación a la reserva legal	1.173
Beneficio repartible:	10.557
Dividendos a cuenta ya distribuidos en el ejercicio	4.609
Cantidad que se propone distribuir	4.609
Disponibile	107
Realizable	37.364
Exigible a corto plazo	29.837
Liquidez	7.634

4. Normas de valoración

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

a) Gastos de establecimiento-

Corresponden a gastos de ampliación de capital. La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un periodo de cinco años (Nota 5).

b) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-

1. Participaciones en el capital de otras sociedades (Nota 6):

Las participaciones en el capital de sociedades se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Cuando dicho importe resulta superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la valoración posterior.

Las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto de consolidar por el método de integración global o puesta en equivalencia, según procediera, aquellas sociedades en las que la Sociedad posee participaciones superiores al 50% o 20% respectivamente. Dicho efecto supondría un aumento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2002 de 56.764 y 4.912 miles de euros, respectivamente, y un aumento de los activos de la Sociedad de 360.265 miles de euros.

2. Inversiones financieras temporales (Nota 8):

Corresponden básicamente a créditos a corto plazo concedidos por la Sociedad a compañías del Grupo y asociadas, y se presentan a su valor de reembolso, en el que se incluye el principal y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

c) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos de carácter plurianual, linealmente, en un período de cinco años (Nota 7).

d) Provisiones de riesgos y gastos-

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas nacidas de obligaciones pendientes de cuantía indeterminada a cargo de la Sociedad. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago. En el ejercicio 2002, la Sociedad ha registrado en este epígrafe 350 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 12).

e) Acreedores a corto y a largo plazo-

Los saldos se contabilizan por su valor nominal, clasificándose como "corto plazo" aquellos con vencimiento inferior a un año a partir de la fecha del balance de situación.

f) Impuesto sobre beneficios-

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

El beneficio fiscal correspondiente a bases imponibles negativas, deducciones y bonificaciones, en su caso, se contabilizan como un menor importe de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que se origine el derecho a la deducción, siempre que una estimación razonable de la evolución de la Sociedad o Sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado, según corresponda, indique que podrán ser objeto de aplicación futura y de acuerdo con lo indicado en la Nota 12.

g) Ingresos y gastos-

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

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

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el capítulo "Gastos de establecimiento", es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.01	Adiciones	Dotaciones	Aplicación a Extraordinarios	Saldo al 31.12.02
Gastos de ampliación de capital	169.270	100.233	(131.619)	(26.883)	111.001
	169.270	100.233	(131.619)	(26.883)	111.001

En el ejercicio 1998 la Sociedad registró en este epígrafe un importe de 229 miles de euros en concepto de Impuesto de Actos Jurídicos Documentados. Sin embargo, la Sociedad presentó un recurso ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, recurso que ha sido sentenciado en el ejercicio 2002, estimando la demanda de la Sociedad y condenando a la Dirección General de Tributos de la Comunidad Autónoma de Madrid a la devolución del importe satisfecho por la Sociedad así como al pago de los intereses correspondientes, ascendiendo el total a 285 miles de euros. Este importe se encuentra pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2002, y ha sido registrado con cargo a "Administraciones Públicas Deudoras", del balance a dicha fecha adjunto (Nota 12), y con abono al epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta, neto del importe pendiente de amortizar por 27 miles de euros.

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en el capítulo "Inmovilizado financiero", es el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31.12.01	Adiciones	Saldo al 31.12.02
Participaciones en sociedades	99.436.824	930.025	100.366.849
Cartera de valores a largo plazo	18.030	-	18.030
Fianzas y depósitos a largo	27.957	-	27.957
Provisiones de cartera	-	(607.531)	(607.531)
	99.482.811	322.494	99.805.305

Con fecha 30 de diciembre de 2002 se ha realizado una ampliación de capital en la sociedad Befesa Servicios Corporativos, S.A., por importe de 930.000 euros, íntegramente suscrita por la Sociedad.

Adicionalmente, con fecha 2 de octubre de 2002 se ha constituido la sociedad Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A., con un capital social de 60.300 euros, del que la Sociedad ha suscrito un 0,1%, habiendo suscrito el resto del capital social su sociedad dependiente al 100% Alianza Medioambiental, S.L.



Befesa

Los datos contables y otra información relevante, más significativos al 31 de diciembre de 2002 de las sociedades participadas por BEFESA, de las cuales ninguna de ellas cotiza en bolsa, son los siguientes:

	% Participación Directa	% Participación Indirecta	Euros		Miles de Euros (*)			Dividendos a cuenta entregados en el ejercicio
			Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultados del Ejercicio 2002	
MRH Residuos Metálicos, S.L.	100%	-	42.747.081	-	42.747	32.865	8.161	(4.025)
Alianza Medioambiental, S.L.	100%	-	32.633.121	-	55.109	4.155	7.901	(5.330)
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	100%	-	23.995.622	-	10.289	1.955	811	-
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	100%	-	991.000	(607.531)	991	(56)	(544)	-
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A.	0,1%	99,9%	25	-	61	-	(196)	-
			100.366.849	(607.531)				

(*) Datos de subgrupos consolidados. Incluye ajustes de homogeneización.

	Domicilio Social	Actividad
MRH Residuos Metálicos, S.L.	Erandio (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales
Alianza Medioambiental, S.L.	Baracaldo (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de aceites, tratamiento de residuos industriales no metálicos y disposición final, fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual, tratamiento de aguas y reciclado de plástico y transformación
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	Sevilla	Construcción de obras hidráulicas e ingeniería medioambiental
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid	Servicios corporativos
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A.	Madrid	Gestión de Residuos Industriales

Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L.-

Con fecha 31 de octubre de 1997 se constituyó Metal Recycling Holding, S.L. con un capital de 3.005 euros suscritos en un 98% por la Sociedad y en un 2% por la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa Erandio, S.A. (ASER). Con fecha 20 de abril de 1998, y tras las adquisición por parte de la Sociedad del 2% que mantenía Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER), se produce una ampliación de capital en Metal Recycling Holding, S.L. de 18.099.480 euros suscrito íntegramente por la Sociedad mediante la aportación de las participaciones, al coste por el que mantenía registrado ASER (18.039.379 euros) y Recycling Logistics, S.A. (sociedad asimismo constituida por 60.101 euros con fecha 31 de octubre de 1997).

Con fecha 30 de abril de 1998 se produjo una nueva ampliación de capital de 24.641.496 euros suscritos íntegramente por la Sociedad mediante desembolso dinerario. Esta ampliación se realiza con el objetivo de aportar los fondos necesarios para la adquisición por parte de Metal Recycling Holding, S.L. de la sociedad Remetal, S.A. y sus sociedades dependientes que se realiza con fecha 5 de mayo de 1998 por un importe total de 47.479.956 euros.

Con el objeto de proceder a la reordenación del subgrupo Metal Recycling Holding, S.L., se constituyó la sociedad MRH Residuos Metálicos, S.L. a la que con fecha 30 de mayo de 2001 se aportaron el 100% de las participaciones de Metal Recycling Holding, S.L. Posteriormente, y con fecha 21 de junio de 2001, Metal Recycling Holding, S.L. se escinde parcialmente, con efectos 1 de enero de 2001, segregando los activos y pasivos relacionados con la rama de actividad de reciclaje de residuos de zinc, que se traspasan a la sociedad de nueva creación Aser Recuperación del Zinc, S.L.. Simultáneamente a la mencionada escisión parcial, Metal Recycling Holding, S.L. se fusiona por absorción con su sociedad participada al 100% Remetal, S.A., pasando a adoptar la denominación social Remetal, S.L.. De esa forma MRH Residuos Metálicos, S.L. se constituye como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos metálicos, que comprende el subgrupo Remetal, S.L. para el sector de residuos metálicos derivados del Aluminio y el subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L. para los derivados del Zinc. A su vez estas sociedades se constituyen en cabeceras de subgrupos que comprenden básicamente al 31 de diciembre de 2002 las siguientes participaciones:

	% de Participación Directa e Indirecta
Subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L.:	
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	100%
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER)	100%
Recycling Logistics, S.A.	100%
Sondika Zinc, S.A.	51%
Zindes, S.A.	51%
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	100%
Subgrupo Remetal, S.L.:	
Remetal, S.L.	100%
Refinados del Aluminio, S.A. (Refinalsa)	100%
Valcritec, S.A.	100%
Intersplav	50,84%
Galdan, S.A.	50%
Aluminio en Discos, S.A.	66,67%
Deydesa 2000, S.L.	40%
Remetal TRP, Ltd.	100%






Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes-

Con fecha 8 de febrero de 2000, la Sociedad suscribió el 50% de una ampliación de capital de Alianza Medioambiental, S.L. mediante la aportación de sus participaciones sociales en diversas sociedades, que fueron valoradas a su valor teórico-contable al 31 de diciembre de 1999. A su vez, las sociedades participadas por Abengoa, S.A., Abensur Servicios Urbanos, S.A. y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. realizaron aportaciones dinerarias y no dinerarias, por importes de 46.067.550 y 9.039.150 euros, respectiva y aproximadamente, hasta la suscripción total de la citada ampliación de capital. Posteriormente, se efectuó una reducción de capital de 2.488.050 euros por devolución de la aportación de las participaciones sociales de una de las sociedades aportadas por Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A., con lo que Befesa pasó a tener el 51,15% de Alianza Medioambiental, S.L.

Con fecha 28 de diciembre de 2000, la Junta General de Accionistas de Alianza Medioambiental, S.L. acordó una reducción de capital social y, en ejecución de dicho acuerdo adquirió para su posterior amortización, acciones propias a los socios minoritarios a su valor nominal. Como consecuencia de esta reducción de capital social, Befesa Medioambiente, S.A., pasa a ser el Accionista Único de Alianza Medioambiental, S.L.

Las principales inversiones realizadas en este subgrupo en el ejercicio 2002 se corresponden con la adquisición de participaciones en Laitek Luz y Tecnología, S.A., Ecomat, S.A., Comercial Sear, S.L., Complejo Ambiental Andino, S.A. y Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A., así como la constitución de Alianza Befesa Egmasa, S.L.

Así, Alianza Medioambiental, S.L. se constituye como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos no metálicos que comprende básicamente las siguientes participaciones societarias:

Befesa

	% de Participación Directa e Indirecta
Alianza Medioambiental, S.L.	100%
Rontealde, S.A.	90%
Felguera Fluídos, S.A.	100%
Alfagrán, S.L.	93,07%
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100%
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (*)	100%
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. (Nota 10)	100%
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	100%
Procesos Ecológicos, S.A.	50%
Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A. (*****)	65%
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	60%
Cartera Ambiental, S.A.	80%
Centro de Áreas y Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L. (*****)	99,8%
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. (***)	99,91%
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	20%
Unión Química Naval e Industrial, S.L. (*****)	100%
Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L. (**)	50%
Adenur, S.A. (Uruguay)	100%
Borg Austral, S.A. (Argentina)	98%
Participaciones adquiridas o constituidas por Alianza Medioambiental, S.L. durante el ejercicio -	
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	50%
Complejo Ambiental Andino, S.A. (*****)	50%
Laitek Luz y Tecnología, S.A. (****)	70%
Ecomat, S.A. (*****)	70%
Comercial Sear, S.L.	100%

- (*) Sociedad resultante de la fusión en el ejercicio 2002, por absorción impropia de Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. (absorbente) y Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L., pasando a adoptar la denominación social de esta última.
- (**) Sociedad a su vez cabecera de un subgrupo cuyas participaciones más significativas son: Aurecan, Aceites Usados, y Recuperación Energética de Andalucía, S.L. con el 100%, Aureval, S.L. con el 100%, Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. con el 100%, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L., Retraoil, S.A. con el 100% y Ecolube, S.A. con el 30%.
- (***) Sociedad a su vez participe del 100% del capital social de Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI).
- (****) Sociedad a su vez participe del 100% del capital social de Berako, S.A., Berako Equipos Especiales, S.L. y del 78.49% de Hidro Clean, S.A.
- (*****) Sociedad a su vez participe del 100% del capital social de Hidro Limp. S.A. y del 21.51% de Hidro Clean, S.A.
- (*****) Sociedad a su vez participe del 45% del capital social de Ecología Canaria, S.A.
- (*****) Sociedades sin actividad.

Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A.-

Con la incorporación en 2001 de Abensur Servicios Urbanos, S.A. se potencian las actividades de Befesa en el área de la ingeniería medioambiental, introduciéndose en el campo de las obras hidráulicas medioambientales, centrales hidroeléctricas y tratamiento de aguas (potabilización, depuración y



desalación) que realiza Abensur Servicios Urbanos, S.A., que para el desarrollo de estas actividades participa básicamente en las siguientes sociedades y Uniones Temporales de Empresas:

	% de Participación Directa e Indirecta
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	100%
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.	70%
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	50%
Energías Renovables Leonesas, S.A.	50%
Aguas de Baena, A.I.E.	100%
Abensurasa, A.I.E.	100%
Abensur Trading Company	100%
Abengoa, S.A. y Proyectos e Instalaciones de Desalación, S.A., UTE	37,5%

7. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en el capítulo "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Euros			
	31.12.01	Adiciones	Aplicaciones	31.12.02
Gastos de naturaleza plurianual	673.134	-	(168.276)	504.858
Otros (Nota 11)	44.886	39.105	(43.018)	40.973
	718.020	39.105	(211.294)	545.831

El principal saldo vivo al 31 de diciembre de 2002 se corresponde con los gastos realizados en ejercicios anteriores con un consultor externo para el desarrollo de la estrategia corporativa en los cinco años siguientes a su confección.

8. Inversiones financieras temporales

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto se muestra a continuación:

	Euros
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	81.523.076
Otros créditos a corto plazo	15.330
	81.538.406

9. Fondos propios

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en el capítulo "Fondos Propios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Euros					
	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Pérdidas y Ganancias	Dividendo a cuenta
Saldo al 31 de diciembre de 2001	81.611.572	11.593.445	663.663	5.280.707	2.481.468	-
Distribución del resultado del ejercicio 2001	-	-	248.147	2.233.321	(2.481.468)	-
Reparto de Dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	(9.218.582)
Resultado del ejercicio según cuenta adjunta (beneficio)	-	-	-	-	11.336.594	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	81.611.572	11.593.445	911.810	7.514.028	11.336.594	(9.218.582)

Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 14 de mayo de 1998, acordó solicitar la admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao de la totalidad de las acciones de la Sociedad, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), lo que se produce en junio de 1998.

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del accionariado de la Sociedad, es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	70,20 %
Abengoa, S.A.	15,06 %
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	6,25 %
Terraire, S.A.	4,88 %
Otros	3,61 %
	100,00%

(*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa.

Reserva legal-

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

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

Prima de emisión-

El saldo del epígrafe "Prima de Emisión" se originó como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en el ejercicio 2001. El Texto Refundido de la Ley de sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio-

Con fechas 2 de agosto y 18 de diciembre de 2002, los Administradores de la Sociedad acordaron el reparto de sendos dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002 (Nota 3).

Otras reservas restringidas-

Hasta que la partida de "Gastos de Establecimiento" (Nota 5) no haya sido totalmente amortizada, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe del saldo no amortizado.

10. Deudas con empresas del grupo y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2002 y por el ejercicio anual terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo y vinculadas (Notas 6, 8 y 9) son los siguientes:

Euros									
	Importe a Cobrar	Créditos a Corto Plazo (Nota 8)	Importe a Pagar	Acreedores empresas del Grupo a largo plazo	Otros Ingresos de Explotación (Nota 13)	Otros Gastos Financieros	Otros Ingresos Financieros	Ingresos por dividendos recibidos (Nota 12)	Otros Gastos de Explotación
- Alianza Medioambiental, S.L.	28.749	78.209.823	896.800	-	-	-	1.357.439	7.330.000	-
- Remetal, S.L.	418.223	-	5.159.898	-	350.000	408.361	12.985	-	-
- Rontealde, S.A.	434.991	-	10.775.684	-	250.000	378.737	-	-	103.000
- Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	1.267.667	-	51	-	200.000	-	-	-	-
- Recycling Logistics, S.A.	1.050.204	-	-	-	200.000	-	-	-	-
- Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	-	1.173.806	-	-	-	97	46.716	-	-
- Abensur Servicios Urbanos, S.A.	-	-	4.102.813	-	-	409	484.784	-	-
- Befesa Servicios Corporativos, S.A.	-	-	276.255	-	-	-	10.789	-	-
- Felguera Fluidos, S.A.	-	-	-	-	-	103.849	-	-	-
- Alfagran, S.L.	549	-	3.188.237	-	-	48.657	-	-	-
- Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	2.870	1.513.021	6.677.018	-	-	-	-	-	-
- MRH Residuos Metálicos, S.L.	-	-	411.647	-	-	6.884	-	4.025.000	-
- Cartera Ambiental, S.A.	1.368	-	4.030.424	-	-	67.735	-	-	-
- Aser Recuperación del Zinc, S.L.	63.376	-	4.625.225	-	-	200.225	-	-	-
- Comercial Sear, S.L.	-	159.145	-	-	-	-	1.395	-	-
- Hidro Limp, S.A.	-	-	604.244	-	-	2.738	-	-	-
- Zindes, S.A.	-	-	804.386	-	-	5.349	-	-	-
- Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A.	124.251	45.133	-	-	-	-	-	-	-
- Sondika Zinc, S.A.	-	-	300.834	-	-	1.017	162	-	-
- Abengoa, S.A. (Nota 9)	-	-	-	23.923.499	-	453.047	-	-	-
- Otros	14.401	422.148	202.060	-	-	5.893	10.884	-	-
	3.406.649	81.523.076	44.124.434	23.923.499	1.000.000	1.682.998	2.134.916	11.355.000	103.000

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad tiene abiertas líneas de crédito/cuenta corriente con las empresas del grupo que devengan un interés de mercado, y se renuevan tácitamente por períodos anuales. El crédito a corto plazo al 31 de diciembre de 2002 con Alianza Medioambiental, S.L. corresponde a cesiones de tesorería en virtud de la mencionada línea de crédito básicamente para adquisiciones por parte de esta sociedad dependiente de participaciones societarias (Nota 6).

Asimismo, la Sociedad suscribió en 2001 un contrato de crédito en cuenta corriente con su accionista Abengoa, S.A. (Nota 9) 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. Esta financiación devenga un interés de mercado, y la Sociedad había dispuesto 23.923 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

Por otro lado, la Sociedad mantiene cuentas a cobrar y a pagar con las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Remetal, S.L., Aser Recuperación del Zinc, S.L., Recycling Logistics, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L., Alianza

Medioambiental, S.L. y Rontealde, S.A., como consecuencia de la distribución efectiva de los saldos deudores y acreedores con la Sociedad resultantes de la tributación en Régimen de Declaración Consolidada bajo la normativa fiscal vizcaína del Impuesto sobre Sociedades (Nota 12).

Adicionalmente, la Sociedad realiza facturaciones a sociedades del Grupo por la prestación de diversos servicios corporativos.

11. Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

El desglose del saldo de estos epígrafes del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, es el siguiente:

	Euros	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Cuentas de crédito	9.001.201	-
Préstamos	967.167	3.914.459
Otros	104.332	-
Intereses y comisiones a pagar devengados no vencidos	55.912	-
Total	10.128.612	3.914.459

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2002 de líneas de crédito con un límite total de 15.619 miles de euros, las cuales se encuentran dispuestas a la citada fecha, en 9.001.201 euros. El tipo de interés devengado por estas cuentas ha sido el EURIBOR más un diferencial.

Con fecha 9 de agosto de 2002 la Sociedad ha suscrito un préstamo con Caja de Ahorros de la Inmaculada por un importe total de 2 millones de euros, que devenga un tipo de interés constante los seis primeros meses y, a partir de entonces, el Euribor más un diferencial de mercado. La devolución del mismo se produce en 60 cuotas mensuales de principal más intereses constantes, siendo la última en agosto de 2007. y al 31 de diciembre de 2002, el importe total ascendía a 1.882 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo, con fecha 1 de septiembre de 2002, la Sociedad ha suscrito un préstamo con Bilbao Bizkaia Kutxa por un importe total de 3 millones de euros, que devenga un tipo de interés del Euribor más un diferencial de mercado. La devolución del préstamo se realiza en 10 cuotas semestrales constantes, siendo la última en septiembre de 2007, y al 31 de diciembre de 2002, el importe total del préstamo se encuentra pendiente de devolución.

Este último préstamo incluye una serie de cláusulas que contemplan la resolución anticipada del mismo en caso de incumplimiento de determinadas condiciones de cifras de activos, patrimonio y solvencia, así como variaciones significativas en su accionariado (Nota 9). Al 31 de diciembre de 2002 dichas condiciones se cumplían.

La Sociedad ha desembolsado por ambos préstamos, diversos importes en concepto de comisiones de apertura (Nota 7).

El detalle por vencimientos de los préstamos suscritos por la sociedad es el siguiente:



Befesa

Año de Vencimiento	Importe (Euros)
2003	967.167
2004	985.952
2005	1.005.698
2006	1.026.454
2007	896.355
Total	4.881.626

12. Situación fiscal

Befesa Medio Ambiente, S.A. y las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Remetal, S.L., Tec-88, S.L., Aser Recuperación del Zinc, S.L., Recycling Logistics, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Rontealde, S.A. tributan en Régimen de Declaración Consolidada bajo la normativa fiscal vizcaína del Impuesto sobre Sociedades. Por ello, la cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades registrada en el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, recoge la cuenta a pagar consolidada, habiéndose generado por este concepto cuentas a cobrar y a pagar con las sociedades dependientes, que han sido registradas en los epígrafes "Empresas del Grupo y vinculadas, deudores" y "Deudas con empresas del grupo y vinculadas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto (Nota 10).

Con fecha 30 de enero de 2001 se presentó a la Hacienda Foral de Vizcaya la pertinente comunicación del citado Régimen de Tributación para el trienio 2001/2003, habiéndosele asignado como número de Grupo el 4/01/B. En el ejercicio 2002 se produce la incorporación al citado Grupo de las sociedades Alianza Medioambiental, S.L. y Rontealde, S.A. La composición definitiva del Grupo en el ejercicio 2002 ha sido comunicada a la Hacienda Foral de Vizcaya con fecha 27 de diciembre de 2002.

La composición del epígrafe "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Euros
	Corto plazo
Saldos Deudores:	
Dirección General de Tributos de la Comunidad Autónoma de Madrid (Nota 5)	285.268
Hacienda Pública deudora por retenciones	137.616
Créditos fiscales pendientes de compensación	792.560
Hacienda Pública deudora por IVA	128.280
Otros	9.460
Total	1.353.184
Acreedora:	
Hacienda Pública acreedora por IRPF	37.530
Hacienda Pública acreedora por retenciones Practicadas	516.597
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades del Grupo Consolidado	220.167
Organismos de la Seguridad Social	2.676
Total	776.970

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, con carácter general, para todos los tributos a los que se halla sujeta los tres últimos ejercicios.

Befesa

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros
Resultado del ejercicio antes de Impuestos	10.322.159
Diferencias permanentes (Nota 4.d)	350.000
Base imponible	10.672.159

La Sociedad ha considerado para la determinación del gasto/ingreso por Impuesto de Sociedades del ejercicio la eliminación de los dividendos intergrupo recibidos de sociedades integrantes del Grupo en régimen de consolidación fiscal, cuyo efecto en la cuota del Grupo supone un importe de 3.690 miles euros, aproximadamente (Nota 10).

El detalle de la partida "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002	(222)
Ingreso por registro de créditos fiscales por deducciones por doble imposición de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	(792)
	(1.014)

La Sociedad ha procedido a registrar en el ejercicio 2002 créditos por deducciones por doble imposición generadas en ejercicios anteriores, al amparo de la Resolución de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Los Administradores de la Sociedad estiman que los citados créditos fiscales serán compensados en las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dentro de los diez próximos ejercicios.

13. Ingresos y gastos

Otros ingresos de explotación-

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha facturado a sus sociedades participadas Remetal, S.L., Rontealde, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. y Recycling Logistics, S.A. (Nota 10), un importe total de un millón de euros en concepto de prestación de servicios corporativos.

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	424.811
Seguridad Social a cargo de la empresa	34.384
	459.195

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 es de 4 empleados.

14. Retribución y otras prestaciones a los administradores

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 416 miles de euros en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones.

Asimismo, la Sociedad no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

15. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad es avalista de Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Nota 6) por un importe de 1.745 miles de euros, aproximadamente, para garantizar un contrato de suministro suscrito por la citada sociedad dependiente.

Por otro lado, con fecha 28 de mayo de 2002, la Sociedad y diversas sociedades dependientes (Remetal, S.L., Rontealde, S.A., Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A., Recycling Logistics, S.A., Refinados del Aluminio, S.A., Valcritec, S.A., Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.) firmaron como garantes de Abengoa, S.A. (Nota 9) una póliza de operación crediticia (préstamo sindicado) a largo plazo, por importe de 500 millones de euros concedido a Abengoa, S.A. La garantía de Befesa Medio Ambiente, S.A. y las citadas sociedades dependientes se limita a un importe máximo de 220 millones de euros. El préstamo tiene una duración estimada de 6 años, comenzando las amortizaciones a partir del año 2006, y está destinado a financiar inversiones en proyectos y sociedades que permitan ampliar los negocios y líneas de actividad de Abengoa como Grupo.

16. Incentivos a directivos

En la Junta General Ordinaria de 21 de junio de 2001 se acordó el desarrollo de un programa de incentivos a directivos y empleados del Grupo Befesa, tal y como se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Así, y en la misma fecha, una sociedad vinculada (Nota 9) vendió a nueve directivos del Grupo Befesa 401.946 acciones de la Sociedad. Befesa Medio Ambiente, S.A. dió conformidad a las condiciones de la operación, entre las que se encuentra que el mantenimiento de la propiedad de las citadas acciones a nombre de los beneficiarios está vinculado al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión a cinco años.

17. Honorarios por el servicio de auditoría y otros

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Befesa y sociedades dependientes por el auditor principal durante el ejercicio 2002 han ascendido a 228 miles de euros, aproximadamente, de los cuales 17 miles de euros, aproximadamente, corresponden a la auditoría de Befesa Medio Ambiente S.A. Asimismo, los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del grupo ascendieron a 38 miles euros, aproximadamente.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal ascendieron en el ejercicio 2002 a 29 miles de euros, aproximadamente.

18. Cuadros de financiación de los ejercicios 2002 y 2001

Aplicaciones	Euros		Orígenes	Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Adquisiciones de inmovilizado financiero (Nota 6)	930.025	24.062.974	Recursos obtenidos de las operaciones	12.674.567	2.800.867
Adiciones de inmovilizado inmaterial	6.678	102	Ampliación de capital	-	23.880.864
Adiciones de inmovilizado material	12.659	2.847	Cancelaciones de créditos a largo plazo	-	33.044
Adiciones de gastos de establecimiento (Nota 5)	100.233	59.172	Deudas a largo plazo (Notas 10 y 11)	27.837.958	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	39.105	860.598			
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 9)	9.218.582	-			
Total aplicaciones	10.307.282	24.985.693	Total orígenes	40.512.525	26.714.775
Exceso de orígenes sobre Aplicaciones (Aumento del capital circulante)	30.205.243	1.729.082	Exceso de aplicaciones sobre Orígenes (Disminución del capital circulante)	-	-
Total	40.512.525	26.714.775	Total	40.512.525	26.714.775

Variación del capital circulante	Euros			
	31.12.02		31.12.01	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	150.846	-	3.971.107	-
Inversiones financieras temporales	64.335.821	-	16.681.099	-
Tesorería	-	290.647	202.465	-
Ajustes por periodificación	8.623	-	60.984	-
Acreeedores	-	33.999.400	-	19.186.573
Total	64.495.290	34.290.047	20.915.655	19.186.573
Variación del capital circulante	30.205.243		1.729.082	

 **Befesa**

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2002 y 2001 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Euros	
	31.12.02	31.12.01
Resultado del ejercicio	11.336.594	2.481.468
Dotación por amortización del inmovilizado	142.265	109.171
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	211.294	210.228
Aplicación a Resultados Extraordinarios (Nota 5)	26.883	-
Dotación a provisiones de riesgos y gastos (Nota 4.d)	350.000	-
Variación provisiones de cartera de control (Nota 6)	607.531	-
	12.674.567	2.800.867

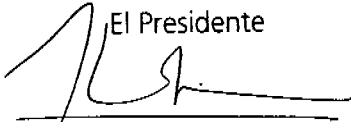



Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

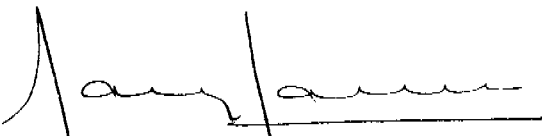
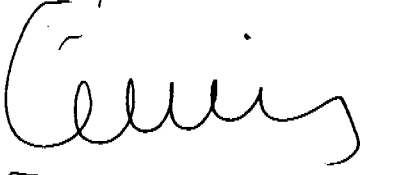
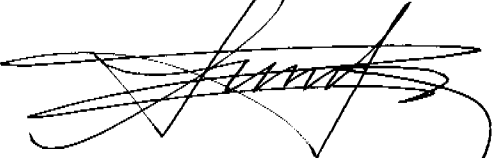


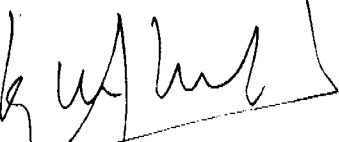
Que las Cuentas Anuales de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 24 de febrero de dos mil tres, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de veinte (20) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Alfonso Castresana Alonso de Prado</p>
--	--

Las presentes Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, 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.A.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimón</p>
 <p>Jesús Pérez Rodríguez</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Álvaro Castro Cabeza de Vaca</p>
 <p>ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussman</p>	 <p>Ignacio de las Cuevas Miaja</p>



Befesa

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002

Con carácter previo, se informa al lector del presente Informe de Gestión que, siendo Befesa Medio Ambiente, S.A. la cabecera de un grupo de sociedades, este informe está referido a las actividades del Grupo consolidado.

1. Introducción

La Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa) se constituyó en septiembre de 1993 para desarrollar por si misma y a través de sus sociedades participadas, una actividad industrial destinada a favorecer la protección y recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

Desde entonces se ha desarrollado con rapidez y se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en España en el servicio integral para la gestión de residuos industriales y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de sus sociedades filiales en las siguientes áreas de negocio:

- Reciclaje de residuos de aluminio
- Reciclaje de escorias salinas
- Reciclaje de residuos del zinc y desulfuración
- Gestión de residuos industriales
- Limpiezas industriales e hidrocarburos
- Ingeniería medioambiental

Desde el año 2000 Befesa pertenece a Abengoa constituyendo el grupo de negocio de servicios medioambientales.

Las más de cincuenta sociedades que componen hoy Befesa se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.. La relación de las sociedad y porcentaje de participación figuran en los cuadros incluidos en las cuentas anuales.

Befesa actualmente realiza su actividad en prácticamente todas las comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina, Gran Bretaña y Portugal y está en desarrollo también su expansión por Latinoamérica (Perú y México).

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 se ha continuado con la política de crecimiento establecida. A continuación se detallan las operaciones más destacadas realizadas en el periodo:



Befesa

- En el ejercicio se han fusionado por absorción impropia las sociedades Prisma Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. (sociedad absorbente) y Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. con efectos contables desde el 1 de enero de 2002 pasando a adoptar la denominación social de esta última.
- En el mes de abril se incorporaron al grupo las sociedades Berako, S.A., Berako Equipos Especiales, S.L., Hidro-Clean, S.A. e Hidro-Limp, S.A. a través de la adquisición del 70% de sus holdings Laitek Luz y Teconología, S.A. y Ecomat, S.A., dedicadas a la actividad de limpiezas industriales.
- Asimismo se han incorporado al grupo por adquisición del 100% de su capital, las sociedades Comercial Sear, S.L. y Logística y Control de Residuos, S.L. que son centros de transferencia de residuos.
- Se ha constituido la sociedad Alianza Befesa Egmasa, S.L. al 50% con la empresa pública Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. (Egmasa) encargada de gestionar diversos procesos de reciclaje y eliminación de residuos.
- Se ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Complejo Ambiental Andino, S.A. (Perú) con una participación del 50% en su capital social siendo su objeto el depósito de residuos industriales.
- Se ha ampliado el porcentaje de participación en Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. alcanzando una participación del 99,91%.
- En el mes de diciembre de 2002 se ha adquirido el 52,5% del capital social de la filial Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. con lo que se obtiene el 100% de dicha participación.

2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 y sus variaciones respecto del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2001 son las siguientes.

Befesa

	2002	2001	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	547.312	491.288	11,4%
Fondos propios	165.425	165.565	0%
Endeudamiento financiero neto (1)	95.837	88.776	7,9%
Resultados (miles de euros)			
Cifra de negocio	403.061	365.119	10,4%
Beneficio explotación antes de amortizaciones (BAIIA)	40.888	40.559	0,8%
Beneficio neto atribuible	16.249	14.830	9,5%
Cash-flow (2)	38.461	28.887	13,9%
Ratios			
Autofinanciación (%)	30,2	33,7	
Apalancamiento financiero (3) (%)	36,7	34,9	

(1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – inversiones financieras temporales a corto plazo y tesorería

(2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones +/- dotación a provisiones + amortización/reversión del fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación – aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.

(3) Deuda financiera neta/ Recursos Propios + Deuda financiera neta

Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	288.821	253.976	13,7%
Exportación	114.240	111.143	2,8%

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Reciclaje de residuos de aluminio	164.974	193.673	-14,8%
Reciclaje de escorias salinas	19.158	19.152	0%
Reciclaje de residuos del zinc (**)	43.808	42.820	2,3%
Gestión de residuos industriales	27.864	21.570	29,2%
Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	38.226	20.455	86,9%
Ingeniería medioambiental y otros	109.031	67.449	61,6%
	403.061	365.119	10,4%

(**) Incluye Desulfuración, actividad de Rontealde.

Befesa

Durante el ejercicio 2002, además de las inversiones financieras en adquisiciones citadas, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 16,1 millones de euros, destacando las inversiones realizadas en Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A. y Remetal Total Reclamation Plant Ltd., así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal y Alianza Medioambiental.

El número medio de empleados asciende a 1.378 personas lo que supone un incremento significativo con respecto a años anteriores.

3. Evolución previsible

El deterioro de la situación económica durante el ejercicio 2002 se ha dejado notar en el sector medioambiental especialmente en la actividad del aluminio. Sin embargo Befesa ha conseguido incrementar su cifra de negocios y Ebitda manteniéndose por tanto en la línea de crecimiento. De esta forma, dado la estructura financiera sólida y las buenas cifras de rentabilidad obtenidas a pesar del entorno económico actual permiten augurar buenas perspectivas para el futuro.

Lo anterior, unido a la vocación de crecimiento de nuestro accionista de referencia, con presencia fuerte en países en donde no opera aún Befesa, la estrategia de alianzas con otros Grupos y el desarrollo legislativo en materia medioambiental tanto en el estado español como en la Unión Europea permitirán sin duda un futuro crecimiento del Grupo.

4. Adquisición de acciones propias de las sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detenidas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo.

La Junta General de Befesa, celebrada el 18 de junio de 2002, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del capital social.

5. Capital social y accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El capital social al 31 de diciembre de 2002 se halla compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de nominal totalmente desembolsado y distribuido a dicha fecha de la siguiente forma:




	<u>Participación</u>
ASA Environment & Energy Holding A.G. (*)	70,20%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	6,25%
Terraire, S.A.	4,88%
Otros accionistas	3,61%
	<u>100,00%</u>

(*) Sociedades participadas al 100% por Abengoa, S.A.

6. 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:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por
	D. Raoul Bussmann
	D. Manuel Blanco Losada
	D. Álvaro Castro Cabeza de Vaca
	D. Ignacio de las Cuevas Miaja
	D. Salvador Martos Hinojosa
	D. Jesús Pérez Rodríguez
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado

Befesa

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

Que el Informe de Gestión formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 24 de febrero de dos mil tres, correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de cinco (5) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

Vº Bº El Presidente	El Secretario
<i>Javier Molina Montes</i>	Alfonso Castresana Alonso de Prado

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, 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.A.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

<i>Javier Molina Montes</i>	<i>Manuel Barrenechea Guimón</i>
<i>Jesús Pérez Rodríguez</i>	<i>Manuel Blanco Losada</i>
<i>Salvador Martos Hingosa</i>	<i>Alvaro Castro Cabeza de Vaca</i>
ASA Environment & Energy Holding AG, Representada por D. Raoul Bussman	<i>Ignacio de las Cuevas Miaja</i>



**Befesa Medio Ambiente, S.A. y
Sociedades Dependientes que
componen el Grupo Befesa**

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
del Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002
Junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Befesa Medio Ambiente, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BEFESA (Notas 1 y 13), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 de determinadas sociedades del Grupo Befesa, cuyos activos y resultados netos representan un 18% y un 8%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Los mencionados estados financieros han sido examinados por otros auditores (véase Anexo), y nuestra opinión en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados del Grupo Befesa, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 27 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa correspondientes al ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. Con fecha 20 de marzo de 2002 se ha producido la publicación de la modificación de la Norma de Valoración nº 16 del Plan General de Contabilidad, por la que se permite el reconocimiento de los créditos fiscales derivados de deducciones y bonificaciones fiscales pendientes de aplicar fiscalmente, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. Según se indica en la Nota 18 de la memoria consolidada adjunta, diversas sociedades del Grupo han registrado créditos fiscales pendientes de aplicar fiscalmente generados en ejercicios anteriores y en el ejercicio 2002, por importes totales de 5.907 y 292 miles de euros, respectiva y aproximadamente, de acuerdo con lo establecido Norma descrita anteriormente (Nota 2.c). Adicionalmente diversas sociedades del Grupo han registrado créditos fiscales por bases imponibles negativas y otros generados en ejercicios anteriores y en el ejercicio 2002 por importes de 257 y 456 miles de euros, respectiva y aproximadamente, los generados en ejercicios anteriores como consecuencia de haberse modificado las condiciones de estimación sobre su posible recuperación.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa (consolidado - Nota 1) a dicha fecha y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante 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 las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Javier Montes Uruga

26 de febrero de 2003



Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes

que componen el Grupo Befesa

Balances de situación consolidados

Al 31 de Diciembre de 2002 Y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

Activo	31.12.02	31.12.01	Pasivo	31.12.02	31.12.01
Inmovilizado:			Fondos Propios (Nota 13):		
Gastos de establecimiento, netos (Nota 5)	4.961	4.996	Capital suscrito	81.612	81.612
Inmovilizaciones Inmateriales, netas (Nota 6)	23.814	18.865	Prima de emisión	11.593	11.593
Inmovilizaciones materiales, netas (Nota 7)	162.887	159.892	Reservas	8.425	5.944
Inmovilizaciones financieras, netas (Nota 8)	24.670	16.323	Reservas en sociedades consolidadas	65.252	52.781
	216.312	200.076	Diferencias de conversión	(8.487)	(1.195)
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios (Notas 6, 15 y 16)	4.419	4.409	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante - Beneficio	16.249	14.830
Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	87.045	60.968	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(9.219)	-
Activo circulante:				165.425	165.965
Existencias (Nota 10)	54.392	43.323	Diferencia Negativa de Consolidación (Nota 3.b)	4.251	4.251
Deudores (Nota 11)	165.466	164.911	Socios Externos (Nota 14)	13.954	10.709
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	5.338	3.318	Ingresos a Distribuir en varios ejercicios (Nota 20)	11.675	14.033
Tesorería	12.541	12.838	Provisiones para Riesgos y Gastos (Nota 19)	2.785	1.608
Ajustes por periodificación	1.799	1.445	Acreeedores a Largo plazo:		
	239.536	225.835	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	55.253	42.522
			Acreeedores empresas del Grupo a largo plazo (Nota 17)	23.923	15.381
			Otros acreeedores (Nota 16)	20.592	16.133
				99.768	74.046
			Acreeedores a corto plazo:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	58.463	49.235
			Acreeedores comerciales	159.210	132.209
			Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	11.204	18.272
			Otras deudas no comerciales (Nota 16)	18.954	19.631
			Ajustes por periodificación	1.623	1.729
Total Activo	547.312	491.288	Total Pasivo	249.454	221.078
				547.312	491.288

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.


Befesa
Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes

que componen el Grupo Befesa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001

(Notas 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

Debe	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Haber	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Gastos:			Ingresos:		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	150	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 17 y 21)	403.061	365.119
Aprovisionamientos	274.228	245.000	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	18.471	-
Gastos de personal (Nota 21)	50.016	35.990	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	1.938	4.469
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	17.159	12.730	Otros ingresos de explotación	3.888	2.420
Variación de las provisiones de circulante	82	(37)			
Otros gastos de explotación	62.146	50.346			
I. Beneficio de Explotación	23.729	27.829			
	427.358	372.008		427.358	372.008
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 15, 16 y 17)	7.891	8.189	Otros ingresos financieros	537	691
Diferencias negativas de cambio	703	1.857	Diferencias positivas de cambio	987	1.185
	8.594	10.046	II. Resultados financieros negativos	7.070	8.170
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	4.318	3.324		8.594	10.046
III. Beneficio de las actividades Ordinarias	14.890	18.425	Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	239
Variación de las provisiones del inmovilizado (Nota 8)	1.742	110	Beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)	2.549	1.851
Pérdidas procedentes del Inmovilizado	176	7	Beneficios de enajenación de participaciones	-	230
Gastos extraordinarios	2.692	1.750	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 7)	81	203
IV. Resultados Extraordinarios Positivos	-	1.311	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 20)	1.189	1.207
	4.610	3.178	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	2.302	1.538
V. Beneficio Consolidado Antes de Impuestos	13.852	19.736	IV. Resultados Extraordinarios Negativos	1.038	-
(Mas) / Menos - Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	(3.242)	4.402		4.610	3.178
VI. Resultado Consolidado del Ejercicio (beneficios)	17.094	15.334			
Menos - Resultado socios externos (Nota 14)	845	504			
VII. Resultados netos del Ejercicio	16.249	14.830			

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.



Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002

1. Sociedades del grupo

El 30 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, "la Sociedad") adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social, configurándose desde esa fecha como la cabecera de un holding industrial (en adelante, el Grupo o Grupo Befesa) con actividad en el sector del medio ambiente.

El objeto social de la Sociedad consiste básicamente en la adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia, de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados; la promoción, participación y gestión de negocios y actividades relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento racional de los recursos naturales; la recuperación, tratamiento de toda clase de materias primas, así como residuos y desechos de origen industrial, incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación, la prevención, tratamiento y control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos de origen industrial y urbano; la realización de estudios y proyectos de toda clase de procedimientos e instalaciones relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

Con fecha 30 de junio de 1998 se realizó una Oferta Pública de venta de acciones de la Sociedad para posteriormente comenzar a cotizar en el mercado continuo.

Befesa es la Sociedad dominante de un grupo industrial internacional, cuyas actividades se centran en la gestión y tratamiento de residuos industriales, así como en la prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental. En este sentido, las actividades del Grupo Befesa se organizan en seis áreas de negocio:

- a. Reciclaje de residuos de aluminio.
- b. Reciclaje de escorias salinas
- c. Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración.
- d. Gestión de residuos industriales.
- e. Limpiezas industriales e hidrocarburos.
- f. Ingeniería medioambiental.

Por este motivo, la gran mayoría de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material del Grupo Befesa, deben ser considerados como destinados a la gestión y tratamiento de residuos industriales, prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental, y en general, a la protección y mejora del medio ambiente, bien por la actividad desarrollada por el Grupo, bien por la naturaleza de los mismos. Asimismo, la mayor parte de los gastos e ingresos del ejercicio 2002 deben ser entendidos como devengados en el normal desarrollo de las citadas actividades. Asimismo, 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 cuentas anuales consolidadas.

Estas actividades son realizadas por las diferentes sociedades que integran el Grupo 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 Abensur, Servicios Urbanos, S.A. La información consolidada de estos subgrupos se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros (*)				
				Capital	Reservas	Resultados	Dividendo A cuenta	Socios Externos (Nota 14)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	42.747	32.865	8.161	(4.025)	3.915
Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. (AMA)	Baracaldo (Vizcaya)	Recuperación de aceites, tratamiento de residuos no metálicos, gestión de plantas de tratamiento de aguas y redes de abastecimiento	100%	55.109	4.155	7.901	(5.330)	8.311
Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A.	Sevilla	Construcción de obras hidráulicas e ingeniería medioambiental	100%	10.289	1.955	811	-	1.728
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid	Servicios de gestión integral de sociedades	100%	991	(56)	(544)	-	-

(*) Incluye ajustes de homogeneización. Patrimonio consolidado de cada subgrupo al 31 de diciembre de 2002.

Adicionalmente, las sociedades del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo AMA), del Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L., y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo MRH) y del subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo Abensur) y Befesa Servicios Corporativos, S.A., se encuentran incluidas en la consolidación (Nota 2.b) y la información relacionada con las mismas se detalla en el Anexo a esta Memoria.

Los datos de las empresas del Grupo excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas adjuntas o por estar iniciándose su actividad, se muestran en la Nota 8.

Como se observa en el mencionado Anexo, diversas sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación realizan 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

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2002 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes consolidadas, si bien incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones contables que se han introducido para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Grupo Befesa. Dichas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las normas contables establecidas en la legislación mercantil en materia de sociedades, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados consolidados de la Sociedad y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa.

Las cuentas anuales de la Sociedad y de cada una de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad matriz opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

b) Principios de consolidación-

Las sociedades dependientes que se han consolidado han sido aquellas en las que la Sociedad participa directamente en un 50% o más de su capital social, y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 1) y aquellas sociedades asociadas o multigrupo cuya aportación a las cuentas anuales consolidadas tenga un interés significativo.

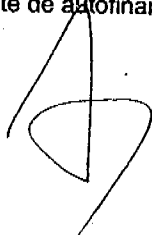
En el proceso de consolidación de las sociedades dependientes se ha aplicado el método de integración global y el método de integración proporcional en los casos en que exista gestión conjunta con otra u otras sociedades ajenas al Grupo. La participación en empresas asociadas incluidas en el perímetro de consolidación se ha valorado según el criterio de puesta en equivalencia.

Todos los saldos y transacciones significativos mantenidos entre las sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en el capítulo "Socios Externos" y "Resultados Socios Externos" del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (Nota 14).

En el método de puesta en equivalencia se sustituye el valor contable por el que las inversiones figuran en las cuentas de la Sociedad que mantiene dicha participación, por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos de la sociedad participada corresponda.

En este sentido, es necesario indicar que la participación en la sociedad ucraniana Intersplav asciende al 50,84% del capital social en lo referente a los derechos corporativos atribuibles al capital, mientras que en lo referente a los derechos a recibir dividendos y a recibir los activos correspondientes a la participación en caso de liquidación quedan establecidos en el 40%. Por este motivo y debido a la situación del país en el que se ubica esta sociedad, los Administradores de la Sociedad optan por incluir esta participación por puesta en equivalencia, no siendo significativo el efecto sobre los diferentes epígrafes del activo y pasivo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2002 de haberla consolidado por integración global.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Sociedad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades.





Conversión de cuentas anuales en moneda extranjera-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 de las sociedades Borg Austral, S.A., Adenur, S.A., Intersplav y Remetal TRP, Ltd. se han convertido a euros aplicando el método del tipo de cambio de cierre, de forma que los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio, el capital y reservas al tipo de cambio histórico y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de valorar los ingresos y gastos al tipo de cambio medio y el capital y reservas al cambio histórico, frente a la valoración de los activos y pasivos al cambio de cierre, por la parte imputable al Grupo, se presenta en el epígrafe "Fondos Propios - Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 y asciende a 8.487 miles de euros (negativos), de los cuales 3.619 miles de euros (negativos) corresponden a Borg Austral, S.A., 1.899 miles de euros (negativos) a Intersplav, 2.476 miles de euros (negativos) a Adenur, S.A. y 493 miles de euros (negativos) a Remetal TRP, Ltd. (Nota 13).

c) Comparación de la Información-

Perímetro de consolidación-

Durante el ejercicio 2002 se ha procedido a la reordenación del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L., y más concretamente de su Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. En este sentido, Alianza Medioambiental, S.L. ha aportado a Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. el 40% de las participaciones de Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. Con posterioridad, Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. ha transmitido a Alianza Medioambiental, S.L. las participaciones que ostentaba hasta ese momento en Borg Austral, S.A., Adenur, S.A., Alfagrán, S.L. y en el Subgrupo Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L. para posteriormente Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. realizar una fusión por absorción impropia con Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L., pasando a adoptar la denominación social de esta última.

Durante el ejercicio 2002 se han constituido y adquirido nuevas sociedades que se han incorporado al perímetro de consolidación tal y como se expone a continuación para las principales incorporaciones:

- Se ha constituido a través del Subgrupo AMA la sociedad Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A.
- Se ha constituido a través del Subgrupo AMA la sociedad Alianza Befesa Egmasa, S.L., enajenando posteriormente sin plusvalía el 50% de las participaciones sociales a Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. Esta sociedad ha sido constituida con el objeto de realizar el uso y gestión de la planta de inertización de residuos peligrosos de Palos de la Frontera (Huelva) (Nota 6).
- En abril de 2002, se ha adquirido a través del Subgrupo AMA el 70,04% de las participaciones de Laitek Luz y Tecnología, S.A., sociedad cabecera a su vez de las siguientes sociedades:

	% de Participación
Berako, S.A.	100,00%
Berako Equipos Especiales, S.A.	100,00%
Hidro Clean, S.A.	78,49%



Esta adquisición ha sido realizada por un importe de 9.155 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de consolidación de 6.496 miles de euros que se amortiza en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9).

- En abril de 2002, se ha adquirido a través del Subgrupo AMA el 70,00% de las participaciones de Ecomat, S.A., sociedad cabecera a su vez de las siguientes sociedades:

	% de Participación
Hidro Limp, S.A.	100,00%
Hidro Clean, S.A.	21,51%

Esta adquisición ha sido realizada por un importe de 4.018 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de consolidación de 1.865 miles de euros que se amortiza en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9).

Asimismo, con la adquisición de Ecomat, S.A., el Grupo Befesa incorpora un fondo de comercio de consolidación de 1.066 miles de euros aproximadamente, que corresponde al que Ecomat, S.A. generó en ejercicios anteriores, en la adquisición del porcentaje de participación que ostenta en Hidro Clean, S.A. Dicho fondo de comercio de consolidación se amortiza en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9).

El Grupo Befesa, a través del Subgrupo AMA ha otorgado a favor de los accionistas minoritarios de Laitek Luz y Tecnología, S.A., y de Ecomat, S.A., una promesa unilateral e irrevocable de compra (opción de venta a favor de los accionistas minoritarios) sobre el 29,96% de las participaciones de Laitek Luz y Tecnología, S.A., y sobre el 30,00% de las participaciones de Ecomat, S.A. A su vez, los actuales accionistas minoritarios han otorgado una promesa unilateral e irrevocable de venta (opción de compra a favor de Grupo Befesa) sobre los citados porcentajes. Dichas opciones de venta y compra, respectivamente, son gratuitas y solo podrán ejercitarse de una vez, y por la totalidad de las participaciones descritas cuando hayan transcurrido 5 años, y 5 años y seis meses, respectivamente, a contar desde el 2 de agosto de 2001, debiendo realizarse, en ambos casos, el ejercicio de dicha opción dentro un plazo establecido. El precio que Befesa satisfará por cada una de las acciones sobre las que se establece la opción de venta y compra respectivamente, será el valor atribuible a cada acción de las sociedades de un multiplicador sobre el E.B.I.T.D.A. (resultado neto ajustado por impuestos, gastos e ingresos financieros y extraordinarios y las amortizaciones) del último ejercicio social de doce meses, cerrado con anterioridad a la fecha en que se ejercite la opción, con un mínimo por el conjunto de las acciones de 5.589 miles de euros, más el importe aportado por los vendedores en las posibles ampliaciones de capital.

- En abril de 2002 se ha adquirido a través del Subgrupo AMA el 100% de las participaciones de Comercial Sear, S.L. por un importe de 2.533 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de consolidación de 2.287 miles de euros que se amortiza en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9). Al 31 de diciembre de 2002, queda pendiente de pago del citado precio de adquisición 481 miles de euros con vencimiento en el año 2004, que se encuentran clasificados en el epígrafe "Acreedores a largo plazo - Otros acreedores", del balance de situación consolidado adjunto (Nota 16).
- En diciembre de 2002 se ha adquirido a diversos accionistas, básicamente a Terraire, S.A. (Nota 13), a través del Subgrupo AMA el 52,5% de las participaciones de Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A., de forma que el Grupo Befesa ha pasado de ostentar el 100% de las participaciones de esta sociedad, por un importe total de 23.075 miles de euros,

aproximadamente. En esta adquisición se genera un fondo de comercio de consolidación total de 18.258 miles de euros que se amortizarán en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9). Al 31 de diciembre de 2002, quedan pendientes de pago del citado precio de adquisición 200 miles de euros con vencimiento en el año 2003 y 351 miles de euros con vencimiento en el año 2004, que se encuentran clasificados en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Otras deudas no comerciales" y "Acreedores a largo plazo - Otros acreedores", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto (Nota 16).

- Durante el ejercicio, se ha adquirido, a través del Subgrupo AMA, participaciones de Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. hasta alcanzar el 99,91% de las participaciones de esta sociedad por un importe total de 277 miles de euros, aproximadamente, generándose un fondo de comercio de consolidación de 186 miles de euros que se amortiza en un período de 20 años, dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9).

Asimismo, durante el ejercicio se ha incorporado por primera vez al perímetro de consolidación del Grupo Befesa, sociedades adquiridas en ejercicios anteriores, que no se consolidaban al resultar su aportación poco significativa. Al 31 de diciembre de 2002 dichas sociedades se han consolidado, siendo el detalle de las mismas y su participación el siguiente:

	% de Participación
A través del Subgrupo AMA.- Por integración global- Adenur, S.A.	100,00%
Por puesta en equivalencia- Ecología Canaria, S.A. (Nota 8)	45,00%
A través del Subgrupo Tracemar.- Por integración proporcional- Di Nunzio, S.A. (*) Urbaoil, S.A.	50,00% 50,00%

- (*) La adquisición de esta participación, se produjo en el ejercicio 2001, generándose un fondo de comercio de consolidación en el porcentaje atribuible a Grupo Befesa, por importe de 455 miles de euros, que se amortiza en un período de 20 años (Notas 3.a y 9).

Registro de créditos fiscales-

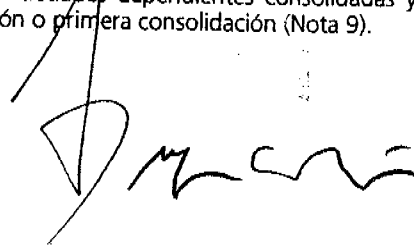
El Grupo ha registrado de acuerdo con la Resolución del ICAC de 15 de marzo de 2002, créditos fiscales derivados de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente al 31 de diciembre de 2002, cuyo efecto se desglosa a la Nota 18. Este hecho deberá de tenerse en cuenta para una adecuada comparación entre las cifras de los ejercicios 2001 y 2002.

3. Normas de valoración y principios de contabilidad aplicados

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas son:

a) Fondo de comercio de consolidación-

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 87.045 miles de euros, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación (Nota 9).





Befesa

El Grupo amortiza los fondos de comercio linealmente en 20 años desde la fecha de adquisición de las participaciones, toda vez que es el periodo estimado durante el cual dichos fondos contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. De esta forma, la Sociedad ha registrado una amortización de 4.318 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 9).

b) Diferencia negativa de consolidación-

Corresponde a la diferencia negativa entre los importes hechos efectivos en ejercicios anteriores por adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación.

Estas diferencias negativas de consolidación no se amortizan y en su caso, se registrarán como ingreso en el momento en el que se vendan las participaciones correspondientes.

c) Principio de devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del periodo de devengo.

d) Gastos de establecimiento-

Corresponden, básicamente, a gastos de ampliación de capital, gastos de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha. Las sociedades del Grupo siguen el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un periodo de cinco años (Nota 5).

e) Inmovilizaciones Inmateriales-

Los importes correspondientes a propiedad industrial se contabilizan por su coste de adquisición o producción, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su coste de adquisición o de producción existiendo proyectos claramente definidos, y se amortizan en cinco años, en bases sistemáticas, revisándose a fin de cada ejercicio las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada uno. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existan planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio (Nota 6).

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero (Nota 6).

Los derechos de servidumbre corresponden al coste pagado por la sociedad dependiente Rontealde, S.A. en concepto de servidumbre de paso, con carácter indefinido, por encontrarse los terrenos e instalaciones de la misma en el complejo industrial de otra sociedad. Dicho coste se consideró afecto a los terrenos e instalaciones de la Sociedad en partes iguales, y por tanto, se amortizan por el cincuenta por ciento de su valor, de forma lineal en 25 años, plazo coincidente con la vida útil de la planta (Nota 6).

Las concesiones administrativas corresponden a los derechos de licitación abonados por Abensurasa, A.I.E. al Ayuntamiento de El Ejido para obtener el derecho de participación como socio

privado en el 70% del accionariado de Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido. Dicho coste se amortiza de forma lineal en el periodo de vida de la concesión que está establecida en 25 años.

f) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición actualizado, en su caso, al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 6/1996 y el Real Decreto 2607/1996, de Actualización de Balcances (Notas 7 y 13).

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Media Útil
Construcciones	25 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro inmovilizado	4 - 10

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrin.

Los gastos financieros y diferencias de cambio directamente relacionados con el inmovilizado material y devengados durante el periodo de su construcción, en su caso, son igualmente activados.

g) Inversiones financieras-

Inmovilizaciones financieras (Notas 1, 2 y 8)-

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas, excluidas de la consolidación:

Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo y asociadas excluidas del conjunto consolidable se encuentran valoradas a su precio de adquisición en las cuentas anuales consolidadas. Cuando dicho importe resulte superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la valoración posterior. El efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación en la valoración de estas participaciones, no sería significativo al 31 de diciembre de 2002 (Nota 8).

2. El resto del inmovilizado financiero se valora a coste de adquisición o mercado, el menor.

Inversiones financieras temporales (Nota 12)-

El Grupo valora sus inversiones financieras a coste de adquisición o mercado, el menor. Los créditos a corto plazo concedidos, se presentan a su valor de reembolso, en el que se incluye el principal y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.






h) Existencias-

Los métodos de valoración de las existencias del Grupo son los siguientes (Nota 10):

1. Materias primas y mercaderías: coste de adquisición (primera entrada-primera salida) o valor de mercado, el menor.
2. Productos auxiliares y materiales de consumo y reposición: precio de última factura o valor de mercado, si éste fuera inferior. La valoración de estos productos según el precio de última factura no difiere significativamente de la que se hubiera obtenido si se hubiera aplicado el criterio FIFO.
3. Productos en curso y 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 de gastos generales de fabricación.
4. Obra en curso: se valora de acuerdo con el criterio de 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. Adicionalmente, la Sociedad no imputa un grado de avance de la obra en curso superior al tanto por ciento de los anticipos facturados al cliente. De acuerdo con este criterio, la estimación del resultado final de las obras, se determina en base a la diferencia entre:
 - Los ingresos totales a obtener en base al precio de venta según contrato, así como los ingresos derivados de modificaciones previamente aceptadas por los clientes, revisiones de precios contractuales, liquidaciones 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.

En el caso de obras con pérdida final esperada, ésta se registra en su totalidad al conocerse.

i) Subvenciones-

Las subvenciones de explotación se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente en el ejercicio en que se conoce su concesión siempre que se tenga una seguridad razonable sobre su cobro.

Las subvenciones de capital (Nota 20) se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

j) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota generadas y aplicadas en el ejercicio, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (Nota 8).



El beneficio fiscal correspondiente a bases imponibles negativas, deducciones y bonificaciones, en su caso, se contabilizan como un menor importe de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que se origine el derecho a la deducción, siempre que una estimación razonable de la evolución de las diferentes sociedades del Grupo consideradas de manera individual, o de las sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado, según corresponda, indique que podrán ser objeto de aplicación futura y de acuerdo con lo indicado en la Nota 18.

El tipo impositivo que se aplica para las sociedades del Grupo radicadas en el País Vasco, es el 32,5% y el aplicado a la sociedad ucraniana Intersplav es el 30%. El tipo impositivo que se aplica para el resto de sociedades es el 35%.

k) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (de monedas no participantes en la Unión Económica y Monetaria) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realiza la transacción, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento, excepto aquellas en las que se haya asegurado el cambio. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Las diferencias positivas se diferieren hasta su realización efectiva.

Al 31 de diciembre de 2002, se mantienen contratadas operaciones de cobertura de tipo de cambio (seguros de tipo de cambio) relacionadas con anticipos a proveedores por un importe de 3.317 miles de dólares USA (Nota 10).

l) Ventas de futuro-

Diversas sociedades del Grupo han realizado durante el ejercicio operaciones en el mercado de futuros de metales (básicamente zinc y aluminio primario y secundario) para cubrir total o parcialmente operaciones de venta de toneladas físicas con contenido de dichos metales.

Las diferencias de cotización producidas por causa de la oscilación continua de los futuros negociados en mercados oficiales se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las diferencias producidas, tanto positivas como negativas, por la evolución de la cotización en operaciones de futuro genuinas de cobertura de riesgos se contabilizan ajustando el valor de la operación principal cubierta.
- Las diferencias, tanto positivas como negativas, producidas en operaciones que no se definen como de cobertura se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, realizando un cierre teórico sobre las operaciones abiertas en función de las cotizaciones de mercado.

El resultado de las operaciones de futuros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 asciende a 998 miles de euros de beneficio por operaciones cerradas en el ejercicio, y 366 miles de euros de beneficio, por operaciones abiertas al cierre del ejercicio.

m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

Varias sociedades del Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones con su personal para el complemento de las pensiones de jubilación de la Seguridad Social. Estas obligaciones se encuentran externalizadas al 31 de diciembre de 2002. Las obligaciones de las sociedades dependientes como promotoras de los correspondientes Planes de Pensiones quedan establecidas en la aportación de un porcentaje del salario pensionable de sus trabajadores.

Por otro lado, la provisión que mantenía al 31 de diciembre de 2001, la sociedad dependiente Refinalsa por importe de 394 miles de euros, aproximadamente, para hacer frente a los compromisos adquiridos en materia de complementos por desempleo, prestaciones de jubilaciones anticipadas y otros conceptos con personal que causó baja en cumplimiento de los planes de reestructuración promovidos en ejercicios anteriores, ha sido cancelada en el ejercicio dado que dichas obligaciones han sido externalizadas (Nota 19).

n) Indemnizaciones por despido-

De conformidad con las reglamentaciones laborales vigentes, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos en el futuro de los que pudieran derivarse pasivos significativos y, por tanto, no se ha creado provisión alguna por este concepto.

4. Distribución de resultados de la sociedad matriz

La propuesta que el Consejo de Administración de la Sociedad matriz someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	11.336
	11.336
Distribución:	
Reserva legal	1.133
Reservas voluntarias	984
Dividendo a cuenta entregado	9.219
	11.336

Con fechas 2 de agosto de 2002 y 18 de diciembre de 2002, los Administradores de la Sociedad acordaron el reparto de sendos dividendos a cuenta del beneficio del ejercicio 2002, por importes de 4.609 miles de euros en ambas ocasiones, equivalentes a 0,17 euros brutos por acción con derecho a dividendos, los cuales han sido íntegramente desembolsados en el ejercicio (Nota 13).

El estado contable previsional formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente al 22 de julio de 2002, para la distribución del dividendo a cuenta por importe de 4.609 miles de euros, fue el siguiente:




	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos	5.367
Impuesto sobre sociedades devengado	-
Beneficio después de impuestos	5.367
Dotación a la reserva legal	537
Beneficio repartible:	4.830
Cantidad que se propone distribuir	4.609
Disponibile	23
Realizable	24.605
Exigible a corto plazo	17.999
Liquidez	6.629

El estado contable provisional formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente al 15 de diciembre de 2002, para la distribución del dividendo a cuenta por importe de 4.609 miles de euros, fue el siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos	10.890
Impuesto sobre sociedades devengado	(840)
Beneficio después de impuestos	11.730
Dotación a la reserva legal	1.173
Beneficio repartible:	10.557
Dividendos a cuenta ya distribuidos en el ejercicio	4.609
Cantidad que se propone distribuir	4.609
Disponibile	107
Realizable	37.364
Exigible a corto plazo	29.837
Liquidez	7.634

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en el capítulo "Gastos de Establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:



	Miles de Euros					Saldo Neto al 31.12.02
	Saldo Neto al 31.12.01	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Retiros	Dotaciones	
Gastos de constitución	309	140	67	-	(30)	486
Gastos de ampliación de capital	549	5	178	(27)	(344)	361
Gastos de primer establecimiento	4.048	123	559	-	(700)	4.030
Otros	90	-	-	-	(6)	84
	4.996	268	804	(27)	(1.080)	4.961

El saldo de la cuenta "Gastos de primer establecimiento" recoge el importe, neto de las amortizaciones practicadas, de la totalidad de gastos incurridos por las sociedades del Grupo desde su constitución hasta la fecha en que finalizaron las actividades previas a la entrada en funcionamiento de sus instalaciones y equipos productivos. Las adiciones corresponden, fundamentalmente, a los gastos incurridos en la constitución y puesta en marcha durante el ejercicio de la sociedad Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A., integrada dentro del subgrupo AMA (Nota 2.c).

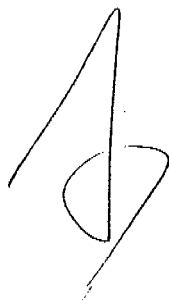
Asimismo, dentro del epígrafe "Gastos de primer establecimiento" se encuentran registrados los gastos incurridos por Remetal T.R.P., Ltd. en el ejercicio 2001 en la puesta en marcha de la planta para el tratamiento de escorias salinas. El saldo neto pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002 asciende a 2.108 miles de euros, aproximadamente.

La sociedad dominante, Befesa Medio Ambiente, S.A. registró en el epígrafe "Gastos de ampliación de capital" en el año 1998, el Impuesto de Actos Jurídicos Documentados satisfecho aquel año por importe de 229 miles de euros. Sin embargo, dicha sociedad había presentado un recurso ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, recurso que ha sido sentenciado en el ejercicio 2002, estimando la demanda de la Sociedad y condenando a la Dirección General de Tributos de la Comunidad Autónoma de Madrid a la devolución del importe satisfecho por la Sociedad así como al pago de los intereses correspondientes, ascendiendo el total a 285 miles de euros. Este importe se encuentra pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2002, y ha sido registrado con cargo a "Administraciones Públicas Deudoras", del balance a dicha fecha adjunto (Nota 18), y con abono al epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta, neto del importe pendiente de amortizar por 27 miles de euros. Adicionalmente, la sociedad dominante ha contabilizado como adiciones dentro de este mismo epígrafe gastos correspondientes a la ampliación de capital efectuada en 2001, por importe de 100 miles de euros.

Dentro del capítulo "Otros" del cuadro adjunto se recogen básicamente gastos de la nueva planta de combustión de la sociedad dependiente Rontealde, S.A., los cuales corresponden a gastos directamente relacionados con la producción (básicamente gastos de personal de planta) incurridos por la sociedad por las inversiones realizadas en su planta productiva en 1995 que supusieron la paralización temporal de la actividad productiva.

6. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.01	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones/ (Dotaciones)	Retiros	Traspasos (Notas 7 y 8)	Saldo al 31.12.02
Coste-						
Propiedad industrial	1.218	1	24	-	-	1.243
Gastos de investigación y desarrollo	1.930	514	732	(371)	-	2.805
Aplicaciones informáticas	718	46	117	-	-	881
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (Nota 7)	7.524	1.747	2.830	(124)	(151)	11.826
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	639	-	-	-	-	639
Concesiones administrativas	11.759	69	4.959	-	(3.877)	12.910
	23.788	2.377	8.662	(495)	(4.028)	30.304
Amortización acumulada-						
Propiedad Industrial	(59)	(1)	(21)	58	-	(23)
Gastos de investigación y desarrollo	(1.688)	(43)	(332)	371	-	(1.692)
Aplicaciones informáticas	(426)	(31)	(108)	40	-	(525)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(273)	(300)	(637)	-	(23)	(1.233)
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	(209)	-	(43)	-	-	(252)
Concesiones Administrativas	(2.268)	(31)	(466)	-	-	(2.765)
	(4.923)	(406)	(1.607)	469	(23)	(6.490)
Neto	18.865	1.971				23.814

Las principales adiciones del ejercicio en la cuenta "Inmovilizaciones inmateriales - Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero" se corresponden con los contratos de arrendamiento financiero suscritos por Alfagrán, S.L. y diversas sociedades del subgrupo Tracemar.

Adicionalmente, la Sociedad del Grupo, Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.A., ha suscrito en 2002 un acuerdo con la sociedad Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. que ha posibilitado la entrada del Grupo en el negocio de uso y gestión de la planta de inertización de residuos peligrosos de Palos de la Frontera, propiedad de la citada empresa en virtud de una concesión administrativa que ésta recibió de la Comunidad Autónoma de Andalucía para la gestión de residuos. El importe satisfecho como contraprestación ha ascendido a 3.310 miles de euros, registrado en el epígrafe "Concesiones Administrativas". En virtud de dicho acuerdo, se ha constituido la sociedad Alianza Befesa Egmasa, S.L., (Nota 2.c). En dicho acuerdo se establece que el Grupo se compromete a comprar las instalaciones de la citada planta, propiedad de Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. en el plazo máximo de tres años por un importe de 1.562 miles de euros, actualizados al momento de la compra. En ese momento, la Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. se compromete a subrogar Alianza Befesa Egmasa, S.L. en la mencionada concesión administrativa. Hasta el momento en el que se produzca la compra, la nueva sociedad constituida para el uso y gestión de la citada planta abonará anualmente una contraprestación de 240 miles de euros en concepto de utilización de las instalaciones mencionadas.

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden básicamente al coste de desarrollo de proyectos que realiza el Grupo para desarrollar su actividad. Dicho coste incluye los costes incurridos de mano de obra directa y una proporción de gastos indirectos asignables, así como costes externos valorados a su precio de adquisición.

Los elementos que figuran al 31 de diciembre de 2002 en régimen de arrendamiento financiero corresponden básicamente a una planta hidroeléctrica, un motor de cogeneración, instalaciones diversas y una nave industrial por importes de 5.085, 765, 588 y 901 miles de euros respectivamente, adquiridos por Iniciativas Hidroeléctricas, S.A., Aceite Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., Alfagrán, S.L. y Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L., respectivamente, éste último adquirido durante el ejercicio. La duración de los contratos de arrendamiento financiero varía en general entre 3 y 5 años, a excepción del arrendamiento financiero de la planta hidroeléctrica y de la nave industrial cuya



duración es de 15 y 13 años, respectivamente. La información relativa a los contratos en vigor de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

Miles de Euros				
Coste en Origen	Cuotas satisfechas		Cuotas Pendientes con Opción de Compra (Notas 15 y 16)	Valor Opción de Compra
	Años anteriores	En el ejercicio		
11.826	2.107	1.565	9.370	296

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.01	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones / (Dotaciones)	Retiros	Traspasos (Nota 6)	Diferencias de Conversión	Saldo al 31.12.02
Coste-							
Terrenos y construcciones	34.063	1.886	2.758	(902)	1.593	-	39.398
Instalaciones técnicas y maquinaria	175.335	13.129	7.418	(2.094)	18.310	(5.210)	206.888
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	6.483	1.154	1.033	(278)	14.732	(30)	23.094
Inmovilizado en curso	24.183	632	4.410	-	(24.562)	(65)	4.598
Otro inmovilizado	21.440	3.260	492	(309)	(14.704)	(21)	10.158
	261.504	20.061	16.111	(3.583)	(4.631)	(5.326)	284.136
Amortización acumulada-							
Construcciones	(7.000)	(150)	(1.184)	1	2.282	-	(6.051)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(83.006)	(6.298)	(10.828)	1.423	(2.683)	1.169	(100.223)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	(4.512)	(713)	(1.760)	225	(3.819)	10	(10.569)
Otro inmovilizado	(7.094)	(1.118)	(700)	229	4.243	14	(4.426)
	(101.612)	(8.279)	(14.472)	1.878	23	1.193	(121.269)
Neto	159.892	11.782					162.867

Conforme se indica en la Nota 3.f, Rontéalde, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Remetal, S.L., Zindes, S.A. Cartera Ambiental, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A., sociedades pertenecientes al Grupo (Nota 1), actualizaron su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales de actualizaciones. El efecto neto al 31 de diciembre de 2002 de dichas actualizaciones asciende a un total de 6.779 miles de euros, aproximadamente, cuya amortización del ejercicio 2002 ha supuesto un importe de 769 miles de euros.

Las adiciones más importantes del ejercicio se corresponden con las inversiones para la construcción de la planta de Procesos Ecológicos Vilches, S.A., y Remetal T.R.P., Ltd., así como las inversiones realizadas por otras sociedades del subgrupo Remetal, por importe de 564, 1.822 y 1.736 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Asimismo, la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., ha realizado durante el ejercicio inversiones significativas relacionadas con la ampliación y mejora de edificios, la adquisición de diversa maquinaria e instalaciones por un importe de 3.344 miles de euros, aproximadamente.

Durante el ejercicio la sociedad dependiente Remetal, S.L. ha retirado elementos de su inmovilizado por un importe de bruto de 1.406 miles de euros, siendo su amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002, 1.296 miles de euros, obteniendo una precio de venta de 94 miles de euros y registrando, las correspondientes plusvalías y minusvalías derivadas de los mismos, por importes de 7 y 23 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Asimismo, Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L., en virtud de la operación de lease-back suscrita con una entidad financiera durante el ejercicio ha contabilizado la adición y posterior enajenación del inmovilizado afecto a la misma por importe de 902 miles de euros en el epígrafe "Terrenos y construcciones" del balance de situación adjunto, y a su vez registrar el mencionado contrato de arrendamiento financiero, en el epígrafe "Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero" (Nota 6). A raíz de la operación descrita el Grupo no ha registrado plusvalía ni minusvalía alguna.


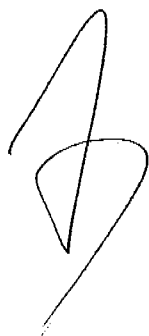
Durante el ejercicio la sociedad participada Abengoa Servicios Urbanos, S.A., integrada en el Subgrupo Abensur, ha traspasado al epígrafe "Existencias", obra en curso que se encontraba registrada dentro del epígrafe "Inmovilizado en curso" por importe de 4.782 miles de euros (Nota 10).

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, estando el mismo razonablemente cubierto al 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002, el coste del inmovilizado material en uso y totalmente amortizado, asciende a 25,7 millones de euros, aproximadamente.

8. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas de este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:



	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.01	Variaciones en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones y Traspasos (Nota 6)	Retiros	Puesta en Equivalencia	Diferencias de conversión (Nota 13)	Saldo al 31.12.02
Cuentas a cobrar- Créditos a empresas del Grupo	174	(361)	1.006	(581)	-	-	238
Créditos a empresas Asociadas	750	-	-	-	-	-	750
Otros créditos a largo plazo	1.309	-	7.167	(38)	-	-	8.438
Participaciones- Participaciones puestas en equivalencia (Nota 2)	6.959	422	-	-	2.549	(1.687)	8.243
Participaciones en empresas del Grupo	2.203	(496)	1.685	-	-	-	3.392
Participaciones en empresas Asociadas	5.834	-	-	-	-	-	5.834
Otras Inversiones financieras a largo plazo	420	-	-	(243)	-	-	177
Fianzas y depósitos constituidos	244	253	1.199	(786)	-	-	910
	17.893	(182)	11.057	(1.648)	2.549	(1.687)	27.982
Menos- Provisiones- Participaciones en empresas del Grupo	(721)	-	(3)	-	-	-	(724)
Participaciones en empresas asociadas	(829)	-	(1.518)	-	-	-	(2.347)
Otras participaciones	(20)	-	(221)	-	-	-	(241)
	(1.570)	-	(1.742)	-	-	-	(3.312)
	16.323						24.670

La cuenta "Créditos a empresas asociadas" corresponde a los créditos con las Uniones Temporales de Empresas UTE Dramar-Andalucía y UTE Urbamar-Levante, que se presentan por el 50% del importe concedido dado que el subgrupo Tracemar se consolida por el método de integración proporcional (Notas 2.c).

La cuenta de otros créditos a largo plazo corresponde básicamente a un crédito de Abensur Medio Ambiente, S.A. a una de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, por importe de 595 miles de euros, que devenga un tipo de interés del Mibor+0,5%, así como a una cuenta a cobrar de Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A. al ayuntamiento de El Ejido, por importe de 4.301 miles de euros. El vencimiento de los citados importes se producirá básicamente en el 2004. Por otro lado en este mismo epígrafe, este ejercicio se ha registrado la cuenta a cobrar de una de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa Abensur Medio Ambiente, S.A. por los importes satisfechos por la construcción de una planta de recuperación y compostaje de residuos sólidos urbanos, que ascienden a 3.877 miles de euros y que serán recuperados con la explotación de la citada planta por parte de dicha Unión Temporal de Empresas (Nota 6). Adicionalmente, en el ejercicio se produce un traspaso a corto plazo por importe de 339 miles de euros.

Los movimientos más significativos en lo referente a las inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

Participaciones en empresas del Grupo-

- Durante el ejercicio de 2002 se ha adquirido a través del subgrupo AMA una participación del 80% en las sociedades Tría Equip de Gestión Ambiental, S.L. y Procesos y Gestión Ambiental, S.L., por unos importes de 519 y 572 miles de euros, aproximada y respectivamente. Adicionalmente, se ha

adquirido a través del subgrupo Tracemar una participación del 50% en la sociedad Flores e Hijos, S.A. por un importe de 291 miles de euros. Estas sociedades no se han incorporado al consolidado del ejercicio 2002 al ser reciente su adquisición, no ser significativas y no haber participado en la gestión de las mismas en el ejercicio 2002.

Participaciones puestas en equivalencia-

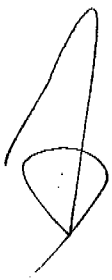
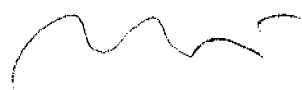
El movimiento experimentado en el ejercicio en el epígrafe "Participaciones puestas en equivalencia" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.959
Beneficios de sociedades puestas en Equivalencia	2.549
Cambios en el perímetro de consolidación	422
Diferencias de conversión generadas en el Ejercicio	(1.687)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	8.243

Durante el ejercicio 2002 se ha incorporado por primera vez al perímetro de consolidación del Grupo Befesa la sociedad Ecología Canaria. S.A. (Nota 2.c).

Del importe total de epígrafe "Participaciones puestas en equivalencia" al 31 de diciembre de 2002, 4.178 miles de euros corresponden a Intersplav, 3 153 miles de euros a Deydesa 2000, S.L., 462 miles de euros a Ecolube, S.A. y 450 miles de euros a Ecología Canaria, S.A.

A continuación se detalla determinada información correspondiente a las participaciones en sociedades del Grupo 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 o no constituir una unidad de decisión o no ser su efecto significativo (Notas 1 y 3.g):

	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Euros				
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultado
Empresas del Grupo:						
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	99,8%	3	(3)	3	-	(102)
Inarco, S.L.	99,8%	3	(3)	3	-	(3)
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	99,9%	3	(3)	3	-	(136)
Ciclafarma, S.A.	100%	150	-	150	-	1
B.F. Tiver, S.L.	94%	28	-	30	61	13
Internet Recicla, S.A.	60%	37	-	61	-	-
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L.	99,8%	726	-	727	(60)	60
Vicente Fresno Aceites, S.L.	47,5%	89	-	3	36	1
Tec-88, S.L.	100%	715	(715)	5	(3)	-
Remetal Trading and Investment, A.G.	100%	25	-	62	9	-
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	100%	60	-	60	-	(1)
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	20%	37	-	188	(2)	(20)
Complejo Ambiental Andino, S.A.	50%	134	-	257	-	(135)
Flores e Hijos, S.A.	50%	291	-	60	125	(18)
Tria Equip de Gestió Ambiental, S.L.	80%	519	-	3	1	140
Procesos y Gestión Ambiental, S.L.	80%	572	-	6	122	47
		3.392	(724)			
Empresas asociadas:						
Donsplav	51%	945	(126)	1.849	(303)	4
Energías Renovables Leonesas, S.A.	50%	541	-	1.082	(2)	-
Abensur Trading Company	100%	2.488	(1.500)	2.488	337	(1.837)
Aguas de Baena, A.I.E.	100%	325	-	325	-	20
Otras		1.535	(721)			
		5.834	(2.347)			



	Domicilio Social	Actividad
Empresas del Grupo: Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Inarco, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Ciclafarma, S.A.	Madrid	Reciclado de residuos farmacéuticos
B.F. Tiver, S.L.	Gijón	Protección del medio ambiente
Internet Recicla, S.A.	Madrid	Sin actividad.
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L.		
Vicente Fresno Aceites, S.L.	Madrid	Plataforma medioambiental
	Zamudio (Vizcaya)	Recogida y venta de aceites usados y gestión de residuos
Tec-88, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad de carácter instrumental. Sin Actividad
Remetal Trading and investment, A.G.	Zürich (Suiza)	Comercio de metales
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	Pamplona	Depósito de residuos especiales
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	Bilbao	Realización de estudios y proyectos Medioambientales
Complejo Ambiental Andino, S.A.	Lima (Perú)	Actividad medioambiental
Flores e Hijos, S.A.	Madrid	Recogida de aceites usados
Tria Equip de Gestio Ambiental, S.L	San Celoni (Barcelona)	Intermediación en la gestión de residuos
Procesos y Gestión Ambiental, S.L.	Sant Cugat del Valles (Barcelona)	Intermediación en la gestión de residuos
Empresas asociadas.		
Donsplav (*)	Ucrania	Tratamiento de residuos
Energías Renovables Leonesas, S.A.	León	Promoción energías renovables
Abensur Trading Company	Uruguay	Servicios
Aguas de Baena, A.I.E.	Córdoba	Servicios de conservación y limpieza en el municipio de Baena

(*) La participación en el capital social de Donsplav, a través de Remetal, S.L., sociedad integrada en el subgrupo MRH Residuos Metálicos, asciende al 51%, si bien en lo relativo a recibir dividendos y a los activos que le correspondieran en caso de liquidación se establece que el porcentaje de la Sociedad es el 40%

Otras empresas asociadas-

Adicionalmente a las participaciones mencionadas, Remetal, S.L. detenta la titularidad del 32% de la sociedad Krasbilmet y el 26% de la sociedad Obimet, por un coste bruto en libros que asciende a 639 y 156 miles de euros, respectiva y aproximadamente. La Sociedad dominante no dispone de balances homogeneizados de dichas sociedades; para dichas sociedades en ejercicios anteriores se dotaron provisiones por importe de 639 y 82 miles de euros, respectivamente. Dichas provisiones se realizaron debido básicamente a la situación económico-financiera de las mencionadas sociedades y a la situación económica de Rusia y Ucrania, países en donde se ubican, que se encuentran en un período de recesión y de graves dificultades económicas.

9. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto ha sido el siguiente (Notas 2.c y 3.a):



	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	60.968
Adiciones	30.218
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.c)	177
Amortización (Nota 3.a)	(4.318)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	87.045

El saldo final del fondo de comercio y su amortización acumulada se desglosan entre las siguientes participaciones:

Sociedad	Miles de Euros				
	Fondo de Comercio Neto 31.12.01	Adiciones (Nota 2.c)	Cambios en el perímetro de Consolidación (Nota 2.c)	Amortizaciones	Saldo Neto Final 31.12.02
Unquinaval, S.L.	1.738	-	(234)	(78)	1.426
Deydesa 2000, S.L.	4.911	-	-	(283)	4.628
Cartera Ambiental, S.A.	6.981	-	-	(386)	6.595
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	5.144	-	-	(438)	4.706
Remetal, S.L.	20.833	-	-	(1.301)	19.532
Refinados del Aluminio, S.A.	499	-	-	(38)	461
Sondika Zinc, S.A.	968	-	-	(57)	911
Zindes, S.A.	3.016	-	-	(177)	2.839
Borg Austral, S.A.	582	-	-	(34)	548
TRESPI	292	-	-	(15)	277
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	35	186	-	(9)	212
UTE Dramar-Andalucía y UTE Urbamar-Levante	117	-	-	(19)	98
Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	52	-	(52)	-	-
Retraoil, S.L.	2.004	-	8	(109)	1.903
Ecolube, S.A.	2.081	-	-	(110)	1.971
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	11.210	-	-	(575)	10.635
Aluminio en Discos, S.A.	31	-	-	-	31
Intersplav	274	-	-	(69)	205
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	200	-	-	(10)	190
Laitek Luz y Tecnología, S.A.	-	6.496	-	(325)	6.171
Ecomat, S.A.	-	1.865	-	(93)	1.772
Hidro Clean, S.A.	-	1.066	-	(53)	1.013
Di Nunzio, S.A.	-	-	455	(23)	432
Recuperación de Rodas e Madeira, S.L.	-	20	-	(1)	19
Comercial Sear, S.L.	-	2.287	-	(114)	2.173
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	-	18.258	-	-	18.258
Altamira Medioambiental, S.L.	-	40	-	(1)	39
	60.968	30.218	177	(4.318)	87.045

10. Existencias

Un detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto se muestra a continuación:




	Miles de Euros
Productos terminados	9.554
Mercaderías	2.940
Productos en curso	3.089
Obra en curso	23.504
Productos auxiliares	160
Materiales para consumo y reposición	2.561
Materias primas	8.584
Subproductos	1.065
Anticipos de proveedores	2.988
Provisiones	(53)
	54.392

De acuerdo con los criterios de contabilidad generalmente aceptados, las ventas realizadas sin haber sido fijado el precio definitivo se valoran a la cotización de los metales y de la divisa al cierre del ejercicio. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, Recycling Logistics, S.A. registró 78 miles de euros con cargo al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, correspondientes a la diferencia entre la liquidación provisional y la liquidación definitiva de la totalidad de operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2001. Adicionalmente, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 había operaciones de venta abiertas por importe de 2.606 miles de euros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas la diferencia entre la valoración actual de las liquidaciones provisionales y la valoración al 31 de diciembre de 2002 no resulta significativa.

11. Deudores

El detalle del saldo de este capítulo de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Clientes por ventas	136.082
Deudores del Grupo (Nota 17)	2.871
Deudores varios	6.752
Administraciones Públicas (Nota 18)	20.707
Menos- Provisión por insolvencias	(946)
	165.466

12. Inversiones financieras temporales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto es la siguiente:




	Miles de Euros
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo (Nota 17)	174
Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo	3.163
Otros créditos a corto plazo	1.963
Fianzas y depósitos a corto plazo	38
	5.338

El capítulo "Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo" incluye básicamente adquisiciones temporales de letras del tesoro realizadas por Abensur Servicios Urbanos, S.A. y Abensur Medio Ambiente, S.A. por importe de 2.166 y 783 miles de euros respectivamente. Estas inversiones, así como los "Otros créditos a corto plazo" devengan un tipo de interés de mercado y vencen en su totalidad en el ejercicio 2003.

13. Fondos propios

Las variaciones producidas en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

	Miles de Euros							Dividendo a cuenta (Nota 4)
	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión (Notas 2.b y 8)	Resultados del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	81.612	664	11.593	5.280	52.781	(1.195)	14.830	-
Aplicación de resultados del ejercicio 2001	-	248	-	2.233	12.349	-	(14.830)	-
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2.c)	-	-	-	-	122	-	-	-
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(9.219)
Diferencia de conversión	-	-	-	-	-	(7.292)	-	-
Beneficio del ejercicio, según cuenta adjunta	-	-	-	-	-	-	16.249	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	81.612	912	11.593	7.513	65.252	(8.487)	16.249	(9.219)

a) Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una.

Desde junio de 1998, la Sociedad dominante cotiza en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del accionariado de la Sociedad dominante es la siguiente:




	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	70,20 %
Abengoa, S.A.	15,06 %
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	6,25 %
Terraire, S.A.	4,88 %
Otros	3,61 %
	100,00%

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

b) Reserva legal-

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

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

c) Prima de emisión


El saldo del epígrafe "Prima de Emisión" se ha originado como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en el ejercicio 2001 en la Sociedad dominante. El Texto Refundido de la Ley de sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

d) Reservas restringidas e Indisponibles-

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importe total de 28.233 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal, reserva de actualización de balances, reserva por capital amortizado y otras, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles, respectivamente (Notas 1, 3.f, 5, 6 y 7).

e) Reservas de sociedades consolidadas-

El desglose, por sociedades, de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:



Sociedad	Miles de Euros
Otras reservas sociedad dominante (*)	(1.584)
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	(56)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos- Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (Aser)	6.519
Zindes, S.A.	1.538
Remetal, S.L.	16.830
Refinados del Aluminio, S.A.	3.261
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	2.542
Valcritec, S.A.	2.559
Recycling Logistics, S.A.	1.617
Otras	1.928
Subgrupo AMA- Rontealde, S.A.	22.581
Alfagrán, S.L.	1.413
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	1.666
Subgrupo Tracemar	708
Otras sociedades del Subgrupo	3.988
Subgrupo Abensur- Abensur Servicios Urbanos, S.A.	(258)
	65.252

(*) En la cuenta "Otras reservas de la sociedad dominante" se incluyen ajustes de consolidación.

f) Resultados del ejercicio-

El desglose de la aportación al resultado consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 por sociedades es como sigue:



Sociedad	Miles de Euros
Sociedad dominante	11.336
Ajustes de consolidación (*)	(12.775)
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	(544)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos-	
MRH Residuos Metálicos, S.L.	(4)
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	(344)
Compañía Industrial Asúa-Erandio (ASER), S.A.	2.475
Recycling Logistics, S.A.	2.181
Zindes, S.A.	114
Sondika Zinc, S.A.	57
Remetal, S.L.	5.219
Refinados del Aluminio, S.A.	(488)
Valcritec, S.A.	431
Deydesa 2000, S.L.	782
Intersplav	1.734
Aluminio en Discos, S.A.	(619)
Remetal TRP, Ltd.	(1.968)
Galdan, S.A.	(107)
Subgrupo AMA-	
Alianza Medioambiental, S.L.	(1.635)
Rontealde, S.A.	1.952
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	3.097
Cartera Ambiental, S.A.	514
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	257
Alfagrán, S.A.	213
Complejo Medio Ambiental de Andalucía, S.A.	1.683
Abensur Medio Ambiente, S.A.	(131)
Subgrupo Laitek Luz y Tecnología, S.A.	633
Subgrupo Ecomat, S.A.	504
Subgrupo Tracemar	785
Otras sociedades del subgrupo (**)	86
Subgrupo Abensur	
Abengoa Servicios Urbanos, S.A.	(385)
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.- ELSUR.	423
Abensurasa, A.I.E.	773
	16.249

(*) Básicamente por amortización de fondos de comercio de consolidación, eliminaciones de dividendos y variaciones de provisiones de cartera atribuibles a la Sociedad dominante.

(**) 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.



14. Socios externos

Las variaciones producidas en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio y el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	10.709
Beneficios atribuibles a socios externos	845
Dividendos distribuidos a socios externos	(196)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Notas 2.c)	2.596
Saldo al 31 de diciembre de 2002	13.954

Sociedad	Miles de Euros
Subgrupo MRH:	
Galdan, S.A.	431
Aluminio en Discos, S.A.	429
Zindes, S.A.	2.154
Sondika Zinc, S.A.	906
Subgrupo AMA:	
Rontealde, S.A.	4.518
Alfagrán, S.A.	262
Procesos Ecológicos, S.A (*)	317
Cartera Ambiental, S.A.	695
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	5
Laitek Luz y Tecnología, S.A.	1.347
Ecomat, S.A.	1.159
Subgrupo Tracemar:	
Recuperación de Rodas e Madeira, S.L.	3
Subgrupo Abensur:	
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.224
Elsur, S.A.	504
	13.954

(*) Incluye el efecto de socios externos directos e indirectos de Procesos Ecológicos Vilches, S.A.

15. Deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:





Befesa

	Miles de Euros		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos y cuentas de crédito con Entidades financieras	49.238	47.295	96.533
Acreedores por arrendamiento Financiero (Nota 6)	1.106	7.958	9.064
Deudas por efectos descontados	7.490	-	7.490
Intereses devengados pendientes de vencimiento	629	-	629
	58.463	55.253	113.716

Todos los préstamos y créditos devengan tipos de interés de mercado, básicamente referenciado al EURIBOR+ un diferencial.

Del importe total clasificado a corto y largo plazo bajo el concepto de "Deudas con entidades de crédito" un total de 28.085 y 21.086 miles de euros, respectiva y aproximadamente, corresponden a financiación sin recurso, entendiéndose como tal la financiación obtenida de ciertas filiales (básicamente Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.- ELSUR, Iniciativas Hidroeléctricas, S.A. y Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.) que está asignada a proyectos empresariales específicos que garantizan el reembolso de la citada financiación, y que no cuentan con garantía adicional alguna de otras sociedades del grupo y vinculadas. Al 31 de diciembre de 2002, el coste de los activos clasificados en los epígrafes "Inmovilizaciones inmateriales" e "Inmovilizaciones materiales" del activo del balance de situación consolidado adjunto que se encuentran específicamente asignados a dichos proyectos ascienden a un valor neto total de 31.729 miles de euros, aproximadamente.

Las amortizaciones previstas de los préstamos a largo plazo se muestran a continuación:

	Miles de Euros
2004	13.610
2005	10.959
2006	6.727
2007	5.980
Siguientes	17.977
	55.253

16. Otras deudas a corto y largo plazo

La composición de los epígrafes "Otros acreedores - Largo plazo" y "Otras deudas no comerciales - Corto plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores de inmovilizado-			
- Por arrendamiento financiero (Nota 6)	60	246	306
- Otros proveedores de inmovilizado (Notas 2.c y 7)	2.182	4.448	6.630
Administraciones Públicas (Nota 18)	10.818	-	10.818
Remuneraciones pendientes	1.856	-	1.856
Otros	4.038	15.898	19.936
	18.954	20.592	39.546

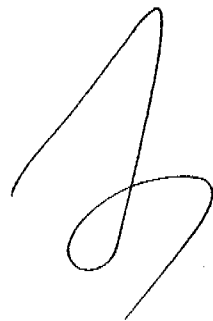
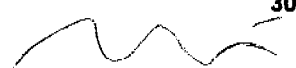
Estas financiaciones incluyen intereses, que el Grupo registra en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios - Gastos por intereses diferidos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto.

El vencimiento de las deudas a largo plazo se muestra a continuación:

	Miles de Euros
2004	13.130
2005	1.046
2006	948
2007	736
Siguientes	4.732
	20.592

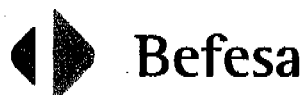
17. Saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2002 y por el ejercicio anual terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros							
	Inversiones financieras temporales (Nota 12)	Cuentas a cobrar (Nota 11)	Cuentas a pagar	Acreedores a largo plazo	Ventas y otros ingresos	Compras y otros gastos	Ingresos financieros	Gastos financieros
Abencor Suministros S.A.	-	-	34	-	2	60	-	-
Abener Energía S.A.	-	254	77	-	629	67	-	-
Abengoa, S.A.	-	169	-	23.923	407	4.723	-	575
Abengoa Brasil Ltda.	-	65	-	-	65	-	-	-
Abengoa Chile S.A.	-	28	-	-	27	-	-	-
Abensur Trading Company S.A.	-	19	-	-	-	-	-	-
Aguas de Baena, A.I.E.	-	4	196	-	30	-	-	6
Abengoa México S.A. de C.V.	-	5	18	-	24	-	-	-
Befesa México S.A. de C.V.	-	103	-	-	103	-	-	-
Bioetanol Galicia S.A. Complejo Ambiental Andino S.A.	-	-	7	-	-	6	-	-
Ciclafarma, S.A.	-	42	-	-	42	-	-	-
Deydesa 2000, S.L.	-	-	1	-	-	-	-	1
Ecoagrícola, S.A.	-	-	7.246	-	-	17.758	-	-
Energías Renovables Leonesas S.A.	-	-	99	-	-	8	-	-
Instalaciones Inabensa, S.A.	-	-	158	-	-	-	-	6
Intersplav	-	41	621	-	86	1.535	-	-
Proyectos Técnicos Industriales S.A.	-	469	-	-	-	24.211	-	-
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.A.	-	-	23	-	-	-	-	-
S.A. Instalaciones de Control	-	411	-	-	82	-	-	-
Sainco Tráfico, S.A.	-	-	129	-	-	54	20	-
S.I.E.M.A, S.A.	-	-	-	-	-	35	-	-
S.I.M.O., S.A.	-	-	26	-	-	92	-	-
Telvent Outsourcing	-	-	171	-	-	864	-	-
Telvent Interactiva S.A.	-	-	41	-	-	266	-	-
Teyma Abengoa, S.A.	-	-	-	-	-	222	-	-
Aguas del Tunari, S.A.	-	971	1.931	-	-	51	-	-
Otros	174	290	426	-	-	-	-	-
TOTAL	174	2.871	11.204	23.923	1.497	49.952	20	588

La Sociedad suscribió en 2001 un contrato de crédito en cuenta corriente con su accionista Abengoa, S.A. (Nota 13) 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, y la Sociedad había dispuesto 23.923 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

Las saldos y transacciones de las sociedades del Grupo hacen referencia a operaciones de compra y venta y otras operaciones comerciales, siendo las más significativas las operaciones de compra de chatarra de aluminio a Intersplav para la operativa de trading que realiza la sociedad dependiente Remetal, S.L., así como operaciones de compra de materia prima a la sociedad vinculada Deydesa 2000, S.L., realizadas, básicamente, por la misma sociedad dependiente.

Asimismo, el Grupo Befesa ha satisfecho un importe de 4,7 millones de euros, aproximadamente, en concepto de cargos corporativos de gestión y administración, así como de otros servicios de Abengoa, S.A.

18. Situación fiscal

Los saldos deudores y acreedores a corto plazo con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2002 se desglosan a continuación:

	Miles de Euros	
	Deudor (Nota 11)	Acreedor (Nota 16)
Corto plazo -		
Hacienda Pública, Impuesto sobre el Valor Añadido	3.807	1.558
Impuesto sobre beneficios anticipado/ Diferido	918	2.599
Hacienda Pública, retenciones y pagos a Cuenta	2.337	-
Subvenciones a cobrar	3.079	-
Créditos fiscales pendientes de compensación	9.509	-
Organismos de la Seguridad Social	-	1.092
Hacienda Pública, acreedora por I.R.P.F.	-	835
Hacienda Pública, acreedora por Rendimientos de Capital Mobiliario	-	658
Impuesto sobre Sociedades	-	3.746
Otros	1.057	330
	20.707	10.818

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir 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.

Befesa Medio Ambiente, S.A. y las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Remetal, S.L., Tec-88, S.L., Aser Recuperación del Zinc, S.L., Recycling Logistics, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Rontalde, S.A. tributan en Régimen de Declaración Consolidada bajo la normativa fiscal vizcaína del Impuesto sobre Sociedades. Con fecha 30 de enero de 2001 se presentó a la Hacienda Foral de Vizcaya la pertinente comunicación del citado Régimen de Tributación para el trienio 2001/2003, habiéndosele asignado como número de Grupo el 4/01/B. En el ejercicio 2002 se produce la incorporación de las sociedades Alianza Medioambiental, S.L. y Rontalde, S.A. al citado Grupo fiscal. La composición definitiva del Grupo en el ejercicio 2002 ha sido comunicada a la Hacienda Foral de Vizcaya con fecha 27 de diciembre de 2002. El resto de las sociedades del Grupo Befesa presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con su normativa fiscal aplicable.

La conciliación del resultado contable consolidado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 es como sigue:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio antes de Impuestos	13.852
Diferencias permanentes, netas	222
Diferencias permanentes por ajustes de consolidación	4.270
Diferencias temporales, netas	(195)
Diferencias temporales por ajustes de consolidación	(4.268)
Base imponible previa	13.881
Compensación de Bases imponibles negativas	(3.260)
Base imponible	10.621

Las diferencias permanentes por ajustes de consolidación se corresponden básicamente con las amortizaciones de fondos de comercio y a la percepción de dividendos de sociedades filiales.

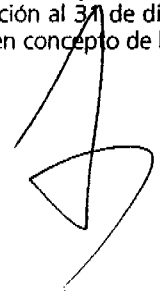
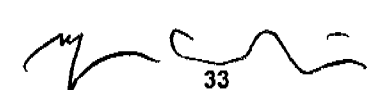
La cuota consolidada del gasto del impuesto sobre sociedades resultante asciende a 6.885 miles de euros, como consecuencia de aplicar a la Base Imponible los tipos impositivos del 32,5% o 35%, en su caso, así como tras eliminar de la base imponible aquellas bases imponibles negativas de sociedades dependientes que no consolidan fiscalmente y que no han sido objeto de activación en base a un criterio de prudencia.

Adicionalmente, se han aplicado unas deducciones por inversión, por actividades de investigación y desarrollo, así como por actividades medioambientales y exportadoras, y por creación de empleo, en un montante de 663 miles de euros, aproximadamente, así como unas deducciones por doble imposición por importe de 2.552 miles de euros, aproximadamente.

El detalle de la partida "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Gasto Previsión Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002	3.670
Ingreso por registro de créditos fiscales por deducciones, bonificaciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación	(6.912)
	(3.242)

Diversas sociedades del Grupo han procedido a registrar en el ejercicio 2002 créditos por deducciones por doble imposición y otras deducciones en cuota generadas en el ejercicio y en ejercicios anteriores, al amparo de la Resolución de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. En este sentido, diversas sociedades del Grupo han procedido a reconocer los créditos fiscales derivados de deducciones por doble imposición societaria y otras deducciones acogiéndose a esta norma, así como a registrar créditos por bases imponibles negativas pendientes de aplicar fiscalmente con origen en ejercicios anteriores y en el ejercicio 2002 por importes totales de 6.164 y 748 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los créditos fiscales pendientes de compensación al 31 de diciembre de 2002 asciende a un total de 9.509 miles de euros, incluyendo aquellos registrados en concepto de bases imponibles

negativas en ejercicios anteriores. Los Administradores de las diferentes sociedades del Grupo y de la Sociedad dominante estiman que los citados créditos fiscales serán compensados en las liquidaciones del "Impuesto sobre Sociedades" de las diferentes sociedades del Grupo consideradas de manera individual o de las sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado, según corresponda, dentro de los diez próximos ejercicios, considerando los respectivos plazos y límites aplicables.

El registro de los citados créditos fiscales en el ejercicio 2002 se ha realizado con abono al epígrafe "Impuesto sobre sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, por importe de 6.912 miles de euros, aproximadamente.

Las sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios créditos fiscales no registrados al 31 de diciembre de 2002, al no encontrarse suficientemente asegurada su compensación, en concepto de deducciones por inversión, actividades medioambientales y exportadoras, y creación de empleo y formación, por unos importes globales de 655 miles de euros, aproximadamente, que podrán deducirse de las cuotas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios inmediatamente siguientes, siempre que no excedan de los plazos y límites aplicables.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación no registradas al 31 de diciembre de 2002, al no encontrarse suficientemente asegurada su compensación por la sociedad del Grupo que lo generó ascienden a 6.128 miles de euros.

De conformidad con la legislación en vigor desde el 1 de enero de 2002, tras la modificación introducida por la Ley 24/2001 de 27 de diciembre, las bases imponibles negativas, podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los períodos impositivos que concluyen en los quince años inmediatos y sucesivos.

Las principales sociedades del Grupo mantienen abiertos a inspección, en general y para los principales conceptos tributarios que les son de aplicación, los últimos 3 ejercicios. El resto de las Sociedades sujetas a normativa de Territorio Común mantiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

Diversas sociedades participadas, tributan por el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la Normativa Foral de Vizcaya del Impuesto sobre Sociedades. Determinados preceptos de la mencionada normativa foral de carácter tributario se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad matriz, la posibilidad de que en el futuro se materialicen pasivos de significación por este hecho no resulta probable.

19. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros				
	31.12.01	Dotaciones / (Excesos)	Aplicaciones	Cambios en el Perímetro de Consolidación (Nota 2.c)	31.12.02
Provisión para garantías	335	(219)	-	-	116
Provisión para indemnizaciones	144	-	-	-	144
Provisión para otros compromisos con el personal (Nota 3.m)	394	-	(394)	-	-
Otras provisiones	735	1.193	-	597	2.525
	1.608	974	(394)	597	2.785



La cuenta "Provisión para garantías" se corresponde con los contratos en período de garantía de la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. al 31 de diciembre de 2002.

La cuenta "Provisión para otros compromisos con el personal" se correspondía con compromisos adquiridos por la sociedad dependiente REFINALSA, que tal y como se describe en la Nota 3.m han sido externalizados este ejercicio.

La cuenta "Otras provisiones" se corresponde básicamente con las provisiones que mantienen las sociedades del Grupo, Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. para los gastos del sellado y clausura de sus depósitos de seguridad para residuos.

20. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 31 de diciembre de 2002, minorado por los ya imputados a resultados.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Saldo al 31 12.01	Cambio de Perímetro de consolidación (Nota 2.c)	Adiciones	Trasposos a acreedores a largo plazo	Aplicaciones	Saldo al 31.12.02
Subvenciones de capital	12.162	1.114	12	(4.090)	(1.118)	8.080
Subvención intereses de préstamos recibidos	589	-	-	-	(62)	527
Otros	1.282	-	1.795	-	(9)	3.068
	14.033	1.114	1.807	(4.090)	(1.189)	11.675

Los principales importes recibidos por subvenciones en capital hasta el 31 de diciembre de 2002 y que a dicha fecha no están totalmente imputados a resultados son los siguientes:

- 3.005 miles de euros correspondientes a una subvención concedida el 28 de noviembre de 1984 por el Ministerio de Industria (Dirección General de Minas) al amparo de la Ley de Fomento de la Minería para el tratamiento en Rontealde, S.A. de piritas y el beneficio de metales.
- 727 miles de euros correspondientes a una subvención concedida el 20 de noviembre de 1986 a Rontealde, S.A. por la Vice-Consejería del Medio Ambiente del Gobierno Vasco para financiar la inversión de la instalación de medidas correctoras del medio ambiente.
- 2.094 miles de euros correspondientes a una subvención concedida por el Ministerio de Economía y Hacienda según el programa de Incentivos Regionales a Valcritec, S.A. y Alfagrán, S.L.
- 956 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a la subvención del Banco Europeo de Inversiones, a través del ICO, de un 2% del interés que las sociedades dependientes Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Aureval S.L. tienen que pagar por los créditos que estas sociedades han obtenido del propio BEI.

5. 2.903 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a una subvención concedida por el Instituto de Fomento de Murcia a Trademed, Tratamiento del Mediterráneo, S.L., según el Programa de Incentivos Económicos Regionales.
6. Subvenciones concedidas en ejercicios anteriores por la Agencia de Medio Ambiente y el Ministerio de Economía y Hacienda (Dirección General de Análisis y Programación Presupuestaria) a Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. por importes de 1.989 y 2.164 miles de euros, respectiva y aproximadamente, con motivo de las inversiones acometidas por la citada sociedad para actividades de tratamiento de residuos.
7. 805 miles de euros, aproximadamente, concedidos a Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A. por el Instituto de Fomento de Murcia para financiar inversiones en el ámbito de su objeto social.
8. 810 miles de euros correspondientes a una subvención recibida de la Consejería de Trabajo e Industria de la Junta de Andalucía por Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A., en el ejercicio 2001 para financiar sus inversiones.

El traspaso registrado en el ejercicio se corresponde con el traspaso del importe cobrado por una de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa Abensur Servicios Urbanos, S.A., recibido en ejercicios anteriores, que finalmente tiene la consideración de anticipo reintegrable. El Grupo no había traspasado a resultados importe alguno correspondiente al citado importe.

21. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios:

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo es la siguiente:

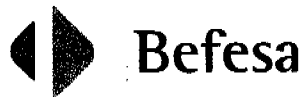
	Miles de Euros
Nacional	288.821
Exportación	114.240
	403.061

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	39.427
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.615
Otros gastos sociales	974
	50.016

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



	Número Medio de Empleados
Dirección	57
Licenciados y técnicos	317
Administrativos	234
Operadores y profesionales de Primera	770
	1.378

22. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2002, diversas sociedades del Grupo habían recibido avales por un importe global de 9,7 millones de euros, aproximadamente, de los cuales 513 miles de euros, aproximadamente, habían sido exigidos como es práctica habitual en el sector en el que opera la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. en la adjudicación de obras, y 9,2 millones de euros, aproximadamente, corresponden a avales otorgados por Cartera Ambiental, S.A., Abensur Medio Ambiente, S.A., Remetal, S.L., y Refinados del Aluminio, S.A. ante clientes y Organismos Públicos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002, diversas sociedades del subgrupo Abensur y del subgrupo Berako han recibido avales para garantizar sus operaciones por importe total de 38,3 y 2,8 millones de euros, aproximada y respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. es avalista de Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. y Borg Austral, S.A., por un importe total de 12 millones de euros, aproximadamente, para garantizar operaciones realizadas por dichas sociedades, las cuales a la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encuentran en explotación y no presentan problemas financieros.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante es avalista de la sociedad dependiente Abensur Servicios Urbanos, S.A., por un importe de 1.745 miles de euros, aproximadamente, para garantizar un contrato de suministro suscrito por la citada sociedad dependiente.

Por otro lado, con fecha 28 de mayo de 2002, la Sociedad dominante y diversas sociedades dependientes (Remetal, S.L., Rontealde, S.A., Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A., Recycling Logistics, S.A., Refinados del Aluminio, S.A., Valcritec, S.A., Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.) firmaron como garantes de Abengoa, S.A. (Nota 13) una póliza de operación crediticia (préstamo sindicado) a largo plazo, por importe de 500 millones de euros concedido a Abengoa, S.A. La garantía de Befesa Medio Ambiente, S.A. y las citadas sociedades dependientes se limita a un importe máximo de 220 millones de euros. El préstamo tiene una duración estimada de 6 años, comenzando las amortizaciones a partir del año 2006, y está destinado a financiar inversiones en proyectos y sociedades que permitan ampliar los negocios y líneas de actividad de Abengoa como Grupo.

23. Retribución y otras prestaciones a los administradores

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 708 miles de euros en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo.

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.



Befesa

24. Incentivos a directivos

En la Junta General Ordinaria de 21 de junio de 2001 se acordó el desarrollo de un programa de incentivos a directivos y empleados del Grupo Befesa, tal y como se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Así, y en la misma fecha, una sociedad vinculada (Nota 13) vendió a nueve directivos del Grupo Befesa 401 946 acciones de la Sociedad. Befesa Medio Ambiente, S.A. dió conformidad a las condiciones de la operación, entre las que se encuentra que el mantenimiento de la propiedad de las citadas acciones a nombre de los beneficiarios está vinculado al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión a cinco años.

25. Honorarios por el servicio de auditoría y otros

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Befesa y sociedades dependientes por el auditor principal durante el ejercicio 2002 han ascendido a 228 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del grupo ascendieron a 38 miles euros, aproximadamente.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal ascendieron en el ejercicio 2002 a 29 miles de euros, aproximadamente.



Befesa

26. Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 2002 y 2001

Aplicaciones	Miles de Euros		Orígenes	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Adquisiciones de inmovilizado- Gastos de establecimiento (Nota 5)	804	2.904	Recursos procedentes de las operaciones	38.461	28.887
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	16.111	21.814	Ampliación de capital		23.881
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	8.662	3.567	Aumento de intereses minoritarios (Nota 14)	2.596	625
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	7.519	2.436	Subvenciones de capital (Nota 20)	12	5.361
Adiciones de Fondo de Comercio (Notas 2.c y 9)	30.218	21.686	Otros ingresos a distribuir (Nota 20)	1.795	583
Gastos a distribuir en varios ejercicios	482	986	Deudas a largo plazo- Préstamos y otros créditos	46.506	8.871
Dividendo entregado a socio externo (Nota 14)	196	275	Efecto de diferencias de conversión		803
Aplicación de provisiones de riesgos y gastos (Nota 19)	394	-	Enajenación de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	11	171
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	29.730	19.345	Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	1.625	602
Cambio de perímetro (Nota 2.c)	7.645	7.817	Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	1.648	2.055
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 13)	9.219	-	Traspaso a corto de créditos a largo (Nota 8)	339	-
Efecto de diferencias de conversión	1.472	-	Traspaso a existencias de inmovilizado material (Nota 7)	4.782	-
Total Aplicaciones	112.452	80.830	Total Orígenes	97.775	71.839
Exceso de orígenes sobre Aplicaciones (Aumento del Capital circulante)			Exceso de Aplicaciones Sobre orígenes (Disminución del Capital circulante)	14.677	8.991
Total	112.452	80.830	TOTAL	112.452	80.830

Variación del Capital Circulante	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	11.069	-	10.194	-
Deudores	555	-	68.544	-
Acreedores	-	28.378	-	81.208
Inversiones financieras temporales	2.020	-	-	14.277
Tesorería	-	297	7.122	-
Ajustes por periodificación activos	354	-	634	-
Total	13.998	28.675	86.494	95.485
Variación del capital circulante	-	14.677	-	8.991



La conciliación del resultado contable de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado contable	16.249	14.830
Resultado del ejercicio atribuido al socio externo (Nota 14)	845	504
Dotaciones por amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	17.159	12.730
Variación de provisiones de cartera y créditos a largo (Nota 8)	1.742	110
Pérdidas procedentes del inmovilizado	176	7
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	790	855
Dotación al Fondo de Comercio (Nota 9)	4.318	3.324
Dotación a la provisión de riesgos y gastos (Nota 19)	974	450
Aplicación a Resultados Extraordinarios (Nota 5)	27	-
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)	(2.549)	(1.851)
Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 7)	(81)	(433)
Aplicación de diferencia negativa de consolidación	-	(239)
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 20)	(1.189)	(1.400)
	38.461	28.887

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long tail.

A smaller, more fluid handwritten signature in black ink, with a wavy, horizontal base.



Befesa

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (*)	Miles de Euros (31/12/2002)			
						Capital	Reservas (**)	Resultados (***)	Dividendo a Cuenta
Subgrupo AMA- Alianza Medioambiental S.L. Complero Medioambiental de Andalucía, S.A. Etrina, Europa de Tratamientos Industriales, S.A. Procesos Ecológicos, S.A. Procesos Ecológicos Viheta, S.A. Suministros Petroquímicos del Mediterráneo, S.L. Abnour Medio Ambiente, S.A. Cartea Ambiental, S.A. Unión Química Naval e Industrial, S.L.	Barcelona (Vizcaya) Nerva (Huelva) Espinardo (Murcia) Sevilla Sevilla Valencia Sevilla Ajávir (Madrid) Cádiz	Sociedad Holding Depósito de residuos especiales Descontaminación de transformadores Holding de sociedades de puentes Purmas, cogeneración Centro de transferencia Ingeniería medioambiental Centro de transferencia de residuos Tratamiento físico-químico de todos biológicos y acuosos Clasificación de residuos y Centro de transferencia Tratamiento de aguas medioambientales Fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual Recuperación de plásticos y cogeneración de electricidad Tratamiento de aceites, físico-químico, depósito de seguridad Industria, incineración y depósito de seguridad	100% 100% 100% 50% 60% 99,91% 100% 80% (***)	Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche (2) Auditoría y Consulta Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche	C C C - - RL C C	55.109 2.615 1.211 481 1.232 638 3.284 355	438 3.012 139 (6) (5) (34) 134 2.479	5.926 3.543 257 - 47 (27) (131) 642	(3.388) (3.480) (100) - - - - -
TRESPI, S.L. Felguera Fluidos, S.A. Ronsalde, S.A. Allegria, S.L. Tradecop, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. Borg Austral, S.A. Befesa Gestión Residuos Industriales, S.A. Ecología Canaria, S.A. (1) Alianza Befesa Egmasa, S.L. (3)	Valencia Gijón (Asturias) Benealido (Vizcaya) Murcia Madrid Buenos Aires (Argentina) Madrid Las Palmas (I. Canarias) Palos de La Frontera (Huelva) Zaragoza	Tratamiento de aceites, físico-químico, depósito de seguridad Industria, incineración y depósito de seguridad Gestión de residuos industriales Recogida, transporte, almacenaje, tratamiento y eliminación residuos industriales Gestión de residuos peligrosos Centro de transferencia de residuos Asesoramiento técnico medioambiental Limpieza Industrial Servicios alimentarios, evacuaciones Fabricación maquinaria recuperación y manipulación fluidos Limpieza Industrial Limpieza químicas industriales	93,07% 100% 98% 100% 45% 50% 100% 70% 70% 70% 70% 70%	Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche Ernst & Young (2) (2) (2) Deloitte & Touche (2) Deloitte & Touche Deloitte & Touche	C C C C C C C RL RL RL RL RL RL	1.797 9.982 1.958 60 150 150 3 60 124 3 326 240 962	1.759 482 (360) - 668 - - 243 1.788 1.586 171 2.058 861 694	229 4.482 (783) (196) 184 - 52 191 157 674 (70) 210 540 417	- - - - - - - - (177) - (120) - (9)



Befesa

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (*)	Miles de Euros (31/12/2002)			
						Capital	Reservas (*)	Reservados (*)	Dividendo a Cuenta
Subgrupo Tratamiento de Aceites y Márgoles, S.L.- (3)									
Tratamiento de Aceites y Márgoles, S.L.	Madrid	Sociedad Holding	50%	Deloitte & Touche	RL	15.028	6.682	1.308	-
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	Huelva	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	50%	Deloitte & Touche	RL	2.344	1.104	39	-
Aureval, S.L.	Valencia	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	50%	Deloitte & Touche	RL	1.923	107	310	-
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L.	Madrid	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	50%	Deloitte & Touche	RL	2.819	1.782	(96)	-
Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L.	Cartagena	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	50%	Deloitte & Touche	RL	2.403	1.767	592	-
Reinsoil, S.L.	Alvaro (La Rioja)	Tratamiento de aceites	50%	Deloitte & Touche	C	3	2.866	24	-
Escalbe, S.A. (1)	Madrid	Regeneración de aceites	15%	ERG Auditores	C	4.306	(1.222)	1	-
Albanan Medioambiental, S.L.	Elche (Alicante)	Recuperación de productos	50%	(2)	-	3	-	(151)	-
Adenor, S.A.	Uruquay	Sociedad holding	100%	(2)	-	8	-	(52)	-
Recuperación de Rodas e Madera, S.L.	Vigo (Pontevedra)	Recuperación de ruedas, maderas y cualesquiera otros productos	45,01%	(2)	-	141	(43)	(32)	-
DI Ninacio, S.A.	Palma de Mallorca	Clasificación de residuos y centro de transferencia	50%	Deloitte & Touche	RL	19	(15)	18	-
Urbosol, S.A.	Madrid	Regeneración de aceites usados	50%	Deloitte & Touche	RL	60	-	-	-
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid	Servicios de gestión integral de sociedades	100%	Deloitte & Touche	RL	991	(56)	(544)	-
Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A.-									
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	Sevilla	Desarrollo de infraestructuras hidráulicas, tratamiento de aguas y gestión integral del ciclo del agua	100%	Deloitte & Touche	C	10.289	1.951	811	-
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Sevilla	Concesión de aprovechamiento de aguas en Cerrado (Palencia)	50%	Auditoria y Consulta	-	2.455	(6)	-	-
Abensursa, A.I.E.	Sevilla	Sociedad consorciana y que obtiene la financiación para El SUR	100%	Auditoria y Consulta	C	2.945	-	-	-
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.- EL SUR	El Ejido	Gestión de los servicios municipales de El Ejido	70%	Auditoria y Consulta	C	60	1.015	604	-
Subgrupo MKH Residuos Metálicos-									
MKH, Residuos Metálicos, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad holding	100%	Deloitte & Touche	RL	42.747	26.845	4.471	(4.025)
Subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L.-									
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	Deloitte & Touche	RL	6.018	9.966	2.132	(1.800)
Compañía Industrial Asta-Erandio (ASERO), S.A.	Erandio (Vizcaya)	Distribución	100%	Deloitte & Touche	C	4.260	7.701	2.809	(750)
Recycling Logistics, S.A.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de metales	100%	Deloitte & Touche	C	60	234	2.181	(750)
Sondika Zinc, S.A.	Sondika (Vizcaya)	Recuperación de metales	51%	Deloitte & Touche	C	1.102	637	112	-

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

ANEXO
Página 3

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (*)	Capital	Miles de Euros (31/12/2002) Reservas (**)	Resultados (**)	Distribución a Cuenta
Zinco S.A. Aser, Compañía Industrial del Zinc S.L.	Amorebieta (Vizcaya) Vizcaya	Recuperación de metales Recuperación de residuos con contenidos de metales y minerales	51%	Deloitte & Touche (2)	C RL	180 605	3.992	223	-
Renmetal S.L. y Sociedades dependientes (Subgrupo Renmetal)	Erandio (Vizcaya) Valle de Ebro Valle de Ebro Alasua (Navarra) Sabiñanigo (Huesca) Gran Bretaña Legorreta (Alava)	Recuperación de metales Producción y reciclaje de aluminio Tratamiento de residuos de aluminio Producción de aluminio líquido Fabricación de metales Recuperación de metales Recuperación y producción de metales y plásticos	100% 100% 100% 50% 66,67% 100% 100%	Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche Deloitte & Touche Bluewin Audit Ltd Charman Auditors	C C C C C C C RL C	36.804 5.866 5.523 1.394 3.000 14.423 1.495 273	14.860 3.049 3.315 (319) (784) (1.044)	1.397 (488) 360 (213) (928) (1.682)	- - - - - - - 1.954 4.334
Interplay (1)	Ucrania	Tratamiento de residuos	50,84%	PricewaterhouseCoopers	RL C	1.495 273	4.432 5.837	1.954 4.334	- -

(*) Tipo de Trabajo: Auditoría Completa - C
Revisión limitada con alcance para las cuentas anuales consolidadas del Grupo - RL

(**) Incluye ajustes de homogenización.
Con fecha 13 de marzo de 2003 se produce la adquisición, a través del subgrupo ANVA del 20% restante de las participaciones de Cerma Ambiental, S.A. por un importe de 3.713 miles de euros, aproximadamente.

(1) Consolidadas por el método de puesta en equivalencia (Normas 2.b y 8).

(2) Sociedades no obligadas a someter sus cuentas a auditoría.

(3) Consolidadas por el método de integración proporcional.

Los datos de los cuadros anteriores han sido facilitados por las empresas de los subgrupos Abersar, ANVA y MRH.



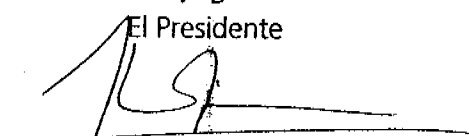



Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

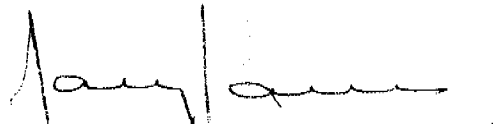
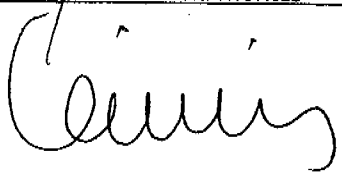
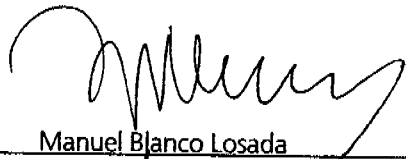
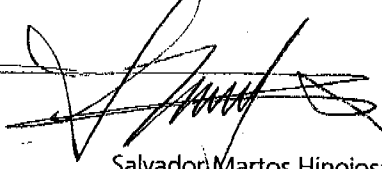

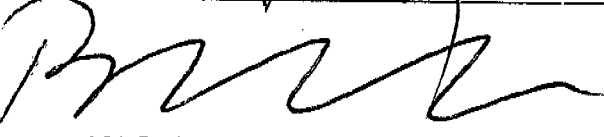
Que las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 24 de febrero de dos mil tres, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de cuarenta (40) páginas y las tres (3) paginas de Anexo, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

Vº Bº El Presidente  Javier Molina Montes	El Secretario  Alfonso Castresana Alonso de Prado
--	--

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, 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.A.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Manuel Blanco Losada
 Salvador Martos Hinojosa	 Alvaro Castro Cabeza de Vaca
 ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussman	 Ignacio de las Cuevas Miaja



Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002

1. Introducción

La Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa) se constituyó en septiembre de 1993 para desarrollar por sí misma y a través de sus sociedades participadas, una actividad industrial destinada a favorecer la protección y recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

Desde entonces se ha desarrollado con rapidez y se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en España en el servicio integral para la gestión de residuos industriales y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de sus sociedades filiales en las siguientes áreas de negocio:

- Reciclaje de residuos de aluminio
- Reciclaje de escorias salinas
- Reciclaje de residuos del zinc y desulfuración
- Gestión de residuos industriales
- Limpiezas industriales e hidrocarburos
- Ingeniería medioambiental

Desde el año 2000 Befesa pertenece a Abengoa constituyendo el grupo de negocio de servicios medioambientales.

Las más de cincuenta sociedades que componen hoy Befesa se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.. La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en 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 Ucrania, Rusia, Argentina, Gran Bretaña y Portugal y está en desarrollo también su expansión por Latinoamérica (Perú y México).

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 se ha continuado con la política de crecimiento establecida. A continuación se detallan las operaciones más destacadas realizadas en el periodo:

- En el ejercicio se han fusionado por absorción impropia las sociedades Prisma Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. (sociedad absorbente)



y Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. con efectos contables desde el 1 de enero de 2002 pasando a adoptar la denominación social de esta última.

- En el mes de abril se incorporaron al grupo las sociedades Berako, S.A., Berako Equipos Especiales, S.L., Hidro-Clean, S.A. e Hidro-Limp, S.A. a través de la adquisición del 70% de sus holdings Laitek Luz y Teconología, S.A. y Ecomat, S.A., dedicadas a la actividad de limpiezas industriales.
- Asimismo se han incorporado al grupo por adquisición del 100% de su capital, las sociedades Comercial Sear, S.L. y Logística y Control de Residuos, S.L. que son centros de transferencia de residuos.
- Se ha constituido la sociedad Alianza Befesa Egmasa, S.L. al 50% con la empresa pública Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. (Egmasa) encargada de gestionar diversos procesos de reciclaje y eliminación de residuos.
- Se ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Complejo Ambiental Andino, S.A. (Perú) con una participación del 50% en su capital social siendo su objeto el depósito de residuos industriales.
- Se ha ampliado el porcentaje de participación en Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. alcanzando una participación del 99,91%.
- En el mes de diciembre de 2002 se ha adquirido el 52,5% del capital social de la filial Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. con lo que se obtiene el 100% de dicha participación.

2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 y sus variaciones respecto del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

	2002	2001	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	547.312	491.288	11,4%
Fondos propios	165.425	165.565	0%
Endeudamiento financiero neto (1)	95.837	88.776	7,9%
Resultados (miles de euros)			
Cifra de negocio	403.061	365.119	10,4%
Beneficio explotación antes de amortizaciones (BAIIA)	40.888	40.559	0,8%
Beneficio neto atribuible	16.249	14.830	9,5%
Cash-flow (2)	38.461	28.887	13,9%
Ratios			
Autofinanciación (%)	30,2	33,7	
Apalancamiento financiero (3) (%)	36,7	34,9	

(1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – inversiones financieras temporales a corto plazo y tesorería

(2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones +/- dotación a provisiones + amortización/reversión del fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación – aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.

(3) Deuda financiera neta/ Recursos Propios + Deuda financiera neta

Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	288.821	253.976	13,7%
Exportación	114.240	111.143	2,8%

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Reciclaje de residuos de aluminio	164.974	193.673	-14,8%
Reciclaje de escorias salinas	19.158	19.152	0%
Reciclaje de residuos del zinc (**)	43.808	42.820	2,3%
Gestión de residuos industriales	27.864	21.570	29,2%
Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	38.226	20.455	86,9%
Ingeniería medioambiental y otros	<u>109.031</u>	<u>67.419</u>	61,6%
	403.061	365.119	10,4%

(**) Incluye Desulfuración, actividad de Rontalde.



Durante el ejercicio 2002, además de las inversiones financieras en adquisiciones citadas, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 16,1 millones de euros, destacando las inversiones realizadas en Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A. y Remetal Total Reclamation Plant Ltd., así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal y Alianza Medioambiental.

El número medio de empleados asciende a 1.378 personas lo que supone un incremento significativo con respecto a años anteriores.

3. Evolución previsible

El deterioro de la situación económica durante el ejercicio 2002 se ha dejado notar en el sector medioambiental especialmente en la actividad del aluminio. Sin embargo Befesa ha conseguido incrementar su cifra de negocios y Ebitda manteniéndose por tanto en la línea de crecimiento. De esta forma, dado la estructura financiera sólida y las buenas cifras de rentabilidad obtenidas a pesar del entorno económico actual permiten augurar buenas perspectivas para el futuro.

Lo anterior, unido a la vocación de crecimiento de nuestro accionista de referencia, con presencia fuerte en países en donde no opera aún Befesa, la estrategia de alianzas con otros Grupos y el desarrollo legislativo en materia medioambiental tanto en el estado español como en la Unión Europea permitirán sin duda un futuro crecimiento del Grupo.

4. Adquisición de acciones propias de las sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detenidas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo.

La Junta General de Befesa, celebrada el 18 de junio de 2002, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del capital social.

5. Capital social y accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El capital social al 31 de diciembre de 2002 se halla compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de nominal totalmente desembolsado y distribuido a dicha fecha de la siguiente forma:



	<u>Participación</u>
ASA Environment & Energy Holding A.G. (*)	70,20%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	6,25%
Terraire, S.A.	4,88%
Otros accionistas	3,61%
	<hr/> 100,00%

(*) Sociedades participadas al 100% por Abengoa, S.A.

6. 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:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann D. Manuel Blanco Losada D. Álvaro Castro Cabeza de Vaca D. Ignacio de las Cuevas Miaja D. Salvador Martos Hinojosa D. Jesús Pérez Rodríguez
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado


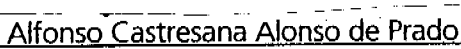


Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:






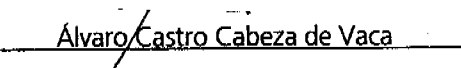
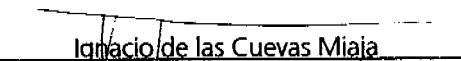
Que el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad, formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 24 de febrero de dos mil tres, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de cinco (5) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

Vº Bº El Presidente	El Secretario
 Javier Molina Montes	 Alfonso Castresana Alonso de Prado

El presente Informe de Gestión Consolidado, correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, 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.A.

Sevilla, a 24 de febrero de dos mil tres.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guzmón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Manuel Blanco Losada
 Salvador Martos Hinojosa	 Alvaro Castro Cabeza de Vaca
ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussman	 Ignacio de las Cuevas Miaja