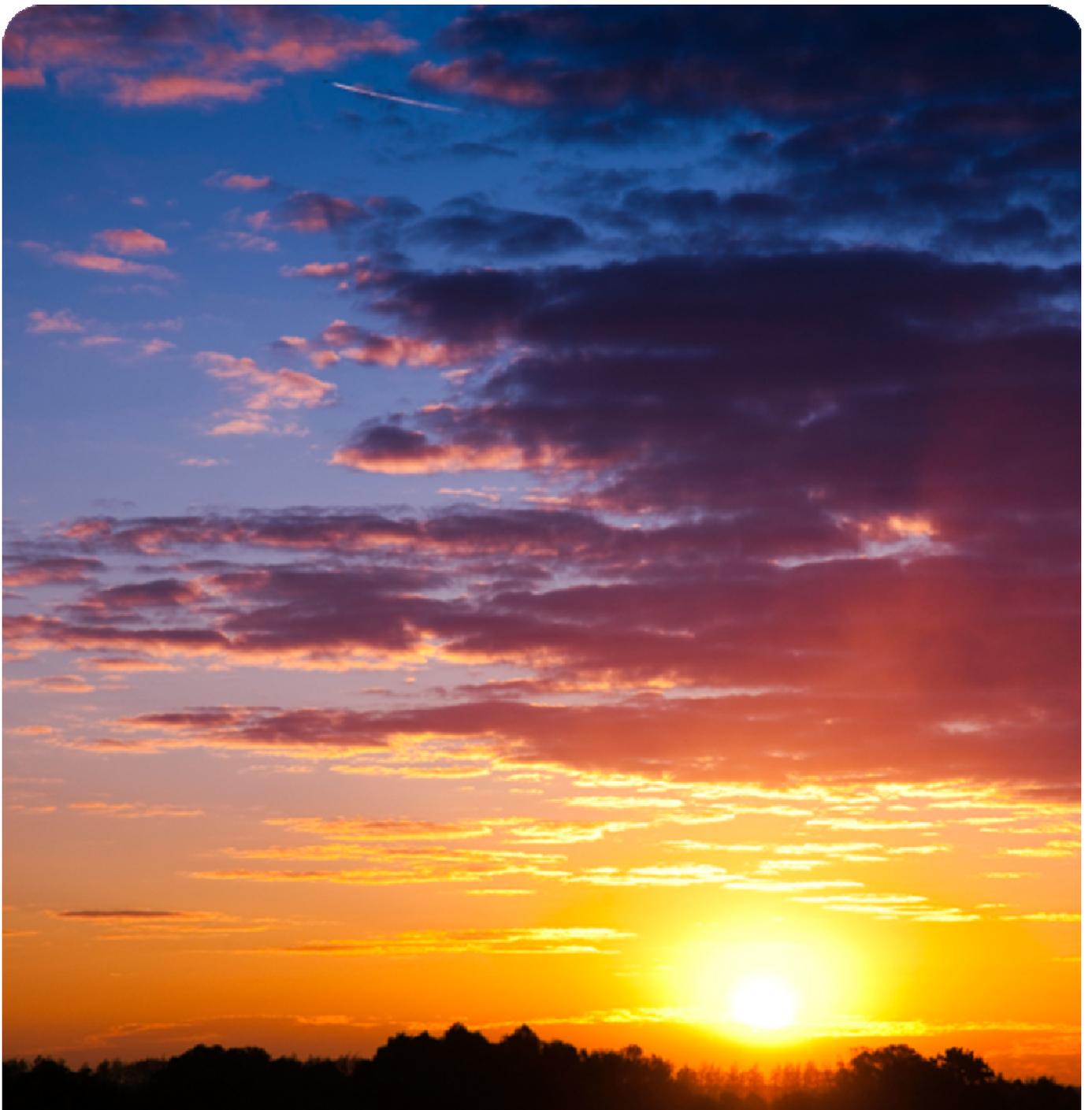


ABENGOA

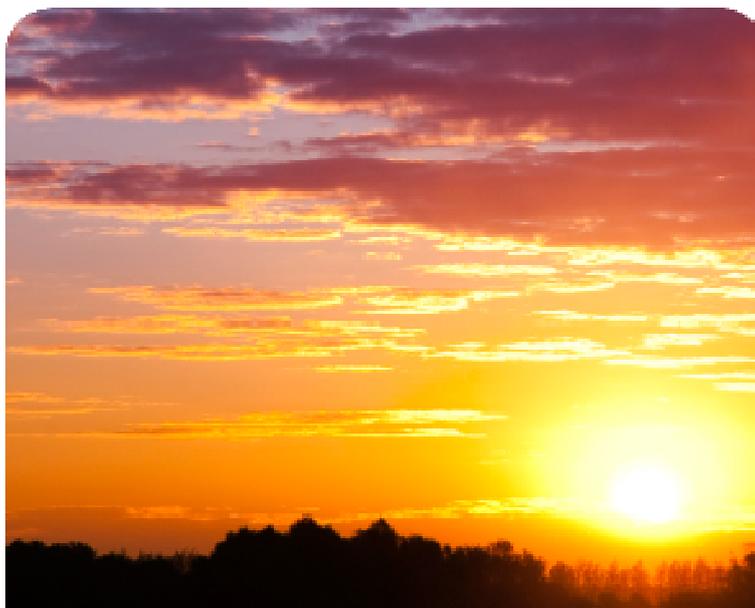
Soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible

Estados financieros intermedios resumidos



01

Informe de revisión limitada





Deloitte, S.L.
 Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
 Torre Picasso
 28020 Madrid
 España
 Tel.: +34 915 14 50 00
 Fax: +34 915 14 51 80
 www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Abengoa, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Abengoa, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2013 y la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia", adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia", adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre los efectos en las cifras comparativas de ejercicios anteriores derivados de la aplicación de nuevos criterios contables en el ejercicio 2013 desglosados en la Nota 2 adjunta y de la venta de la participación en la sociedad dependiente Befesa Medio Ambiente, S.L.U. que figura desglosado en la Nota 7 adjunta, que han sido contabilizados de acuerdo con lo establecido por las normas contables internacionales.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 contiene todas las explicaciones que los Administradores de Abengoa, S.A. consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de la información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

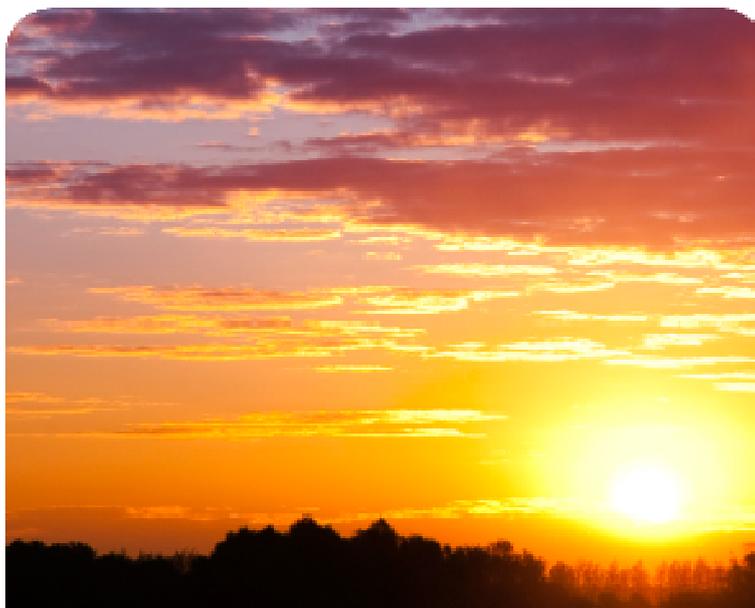
Deloitte, S.L.



Manuel Arranz Alonso
27 de agosto de 2013

02

Estados financieros intermedios



02.1

**Estados de situación financiera
resumidos al 30 de junio de 2013 y
31 de diciembre de 2012**

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2013 y 31/12/2012

- Expresados en miles de euros -

Activo	Nota (1)	30/06/2013	31/12/2012 (2)
Activos no corrientes			
Fondo de comercio		522.285	1.115.275
Otros activos intangibles		741.376	441.470
Activos intangibles	8	1.263.661	1.556.745
Inmovilizaciones materiales	8	1.281.301	1.431.599
Activos intangibles en proyectos		6.229.320	6.024.694
Inmovilizaciones materiales en proyectos		1.400.481	1.716.693
Inmovilizaciones en proyectos	9	7.629.801	7.741.387
Inversiones en asociadas		1.156.298	920.140
Inversiones financieras	10 y 11	766.905	524.401
Activos por impuestos diferidos		1.250.088	1.148.324
Total activos no corrientes		13.348.054	13.322.596
Activos corrientes			
Existencias	12	393.653	426.826
Clientes y otras cuentas a cobrar	13	2.126.601	2.271.306
Inversiones financieras	10 y 11	1.174.218	900.019
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.047.533	2.413.184
Total activos corrientes		5.742.005	6.011.335
Total activo		19.090.059	19.333.931

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/06/2013 y 31/12/2012

- Expresados en miles de euros -

Pasivo	Nota (1)	30/06/2013	31/12/2012 (2)
Capital y reservas			
Capital social	14	89.228	90.144
Reservas de la sociedad dominante		621.923	628.406
Otras reservas		(189.461)	(280.266)
Diferencias de conversión		(287.999)	(167.380)
Ganancias acumuladas		823.672	847.251
Participaciones no dominantes		734.991	742.208
Total patrimonio neto		1.792.354	1.860.363
Pasivos no corrientes			
Financiación sin recurso	15	4.702.475	4.678.993
Financiación corporativa	16	4.839.601	4.356.444
Subvenciones y otros pasivos		181.690	194.420
Provisiones para otros pasivos y gastos		75.103	118.277
Instrumentos financieros derivados	11	280.593	407.551
Pasivos por impuestos diferidos		259.865	276.550
Obligaciones por prestaciones al personal	24	45.748	70.599
Total pasivos no corrientes		10.385.075	10.102.834
Pasivos corrientes			
Financiación sin recurso	15	595.123	577.779
Financiación corporativa	16	412.447	590.384
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	5.620.281	5.955.589
Pasivos por impuesto corriente y otros		235.377	179.275
Instrumentos financieros derivados	11	37.748	54.200
Provisiones para otros pasivos y gastos		11.654	13.507
Total pasivos corrientes		6.912.630	7.370.734
Total pasivo		19.090.059	19.333.931

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación

02.2

**Cuentas de resultados consolidadas
para los períodos de seis meses
terminados al 30 de junio de 2013 y
2012**

Cuentas de resultados consolidadas para los períodos de seis meses terminados a 30/06/13 y 30/06/12

- Expresados en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 6 meses terminado el	
		30/06/2013	30/06/2012 (2)
Importe neto de la cifra de negocios		3.402.301	2.953.193
Variación de existencias de productos terminados y en curso		35.785	(119)
Otros ingresos de explotación		141.122	310.273
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(2.119.975)	(2.042.877)
Gastos por prestaciones a los empleados		(391.186)	(338.705)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor		(238.144)	(151.692)
Otros gastos de explotación		(537.390)	(484.782)
Resultados de explotación		292.513	245.291
Ingresos financieros	18	43.873	44.759
Gastos financieros	18	(285.850)	(263.298)
Diferencias de cambio netas		(5.848)	(9.930)
Otros gastos/ingresos financieros netos	18	10.486	(54.762)
Resultados financieros		(237.339)	(283.231)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas		(6.471)	13.826
Resultados consolidados antes de impuestos		48.703	(24.114)
Impuesto sobre beneficios	19	35.156	101.949
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		83.859	77.835
Resultados del ejercicio proc de act. interrumpidas neto imptos	7	(595)	15.665
Resultados del ejercicio		83.264	93.500
Participaciones no dominantes actividades continuadas		(15.935)	(17.616)
Participaciones no dominantes actividades interrumpidas		-	(547)
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante		67.329	75.337
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)		538.063	538.063
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas		0,13	0,11
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas		-	0,03
Ganancias básicas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	21	0,13	0,14
Nº medio ponderado de acc. ordinarias a efectos de las gananc. diluidas por acción (miles)		558.059	558.088
Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas		0,12	0,11
Ganancias diluidas por acción de las actividades interrumpidas		-	0,02
Ganancias diluidas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	21	0,12	0,13

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación y Nota 7 de Operaciones discontinuadas

02.3

**Estados de resultados globales consolidados
para los períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2013 y 2012**

Estados de resultados globales consolidados para el período de seis meses terminado a 30/06/2013 y 30/06/2012

- Expresados en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el	
	30/06/2013	30/06/2012 (2)
Resultado consolidado después de impuestos	83.264	93.500
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:		
Valoración activos financieros disponibles para la venta	(287)	181
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	95.765	(128.244)
Diferencias de conversión	(144.883)	(83.862)
Efecto impositivo	(30.389)	26.022
Transferencias a/desde ganancias acumuladas	(6.292)	(91)
Resultados imputados directamente contra patrimonio	(86.086)	(185.994)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	46.280	13.735
Efecto impositivo	(13.884)	(4.120)
Transferencias a la cuenta de resultados del período	32.396	9.615
Otro resultado global	(53.690)	(176.379)
Total resultado global	29.574	(82.879)
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes	6.425	(8.829)
Total resultado global atribuido a la sociedad dominante	35.999	(91.708)
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades cont.	36.594	(102.691)
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades interrump.	(595)	10.983

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación y Nota 7 de Operaciones discontinuadas

02.4

**Estados de cambios en el patrimonio
neto consolidados al 30 de junio de
2013 y 2012**

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30/06/2013 y 30/06/2012

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio
	Capital social	Reservas sdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	90.641	419.826	41.354	765.843	1.317.664	408.581	1.726.245
Aplicación retroactiva NIIF 10 y 11 (véase Nota 2.1)	-	-	-	-	-	20.584	20.584
Aplicación retroactiva CINIIF 12 (véase Nota 2.2)	-	-	-	116.735	116.735	5.055	121.790
Saldo al 1 de enero de 2012, reexpresado	90.641	419.826	41.354	882.578	1.434.399	434.220	1.868.619
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	75.337	75.337	18.163	93.500
Otro resultado global	-	(93.606)	(71.923)	-	(165.529)	(10.850)	(176.379)
Total resultado global	-	(93.606)	(71.923)	75.337	(90.192)	7.313	(82.879)
Transacciones con propietarios	-	32.962	-	(71.399)	(38.437)	-	(38.437)
Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos	-	(3.360)	-	(21.211)	(24.571)	201.880	177.309
Saldo al 30 de junio de 2012, reexpresado	90.641	355.822	(30.569)	865.305	1.281.199	643.413	1.924.612
Saldo al 31 de diciembre de 2012	90.144	348.140	(167.380)	800.557	1.071.461	760.145	1.831.606
Aplicación retroactiva NIIF 10 y 11 (véase Nota 2.1)	-	-	-	-	-	(19.959)	(19.959)
Aplicación retroactiva CINIIF 12 (véase Nota 2.2)	-	-	-	46.694	46.694	2.022	48.716
Saldo al 1 de enero de 2013	90.144	348.140	(167.380)	847.251	1.118.155	742.208	1.860.363
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	67.329	67.329	15.935	83.264
Otro resultado global	-	90.805	(120.619)	-	(29.814)	(23.876)	(53.690)
Total resultado global	-	90.805	(120.619)	67.329	37.515	(7.941)	29.574
Transacciones con propietarios	(916)	(6.482)	-	(115.496)	(122.894)	-	(122.894)
Variaciones del perímetro, adquisiciones y otros movimientos	-	(1)	-	24.588	24.587	724	25.311
Saldo al 30 de junio de 2013	89.228	432.462	(287.999)	823.672	1.057.363	734.991	1.792.354

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

02.5

**Estados de flujos de efectivo resumidos
consolidados para los períodos de seis
meses terminados al 30 de junio de 2013 y
2012**

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados para el período de seis meses
terminado a 30/06/2013 y 30/06/2012

- Expresados en miles de euros -

	Período de 6 meses terminado el	
	30/06/2013	30/06/2012 (2)
I. Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas	83.859	77.835
Ajustes no monetarios	339.841	213.799
II. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas no monetarias	423.700	291.634
III. Variaciones en el capital circulante y operaciones discontinuadas	(68.840)	(31.520)
Cobros/pagos Impuestos sociedades	14.971	(16.344)
Intereses pagados	(263.510)	(230.333)
Intereses cobrados	20.101	44.421
Actividades interrumpidas	34.539	21.297
A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	160.961	79.155
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(930.623)	(1.406.910)
Otras inversiones	(53.392)	(23.415)
Actividades interrumpidas	(27.848)	4.079
B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1.011.863)	(1.426.246)
C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	571.349	234.767
Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes	(279.553)	(1.112.324)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	2.413.184	3.723.204
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo	(9.729)	(8.743)
Actividades interrumpidas	(76.369)	(51.688)
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	2.047.533	2.550.449

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

(2) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación y Nota 7 de Operaciones discontinuadas

02.6

**Notas a los estados financieros
intermedios resumidos consolidados al
30 de junio de 2013**

Índice

Nota 1.- Información general.....	19
Nota 2.- Bases de presentación	20
Nota 3.- Estimaciones y juicios contables	25
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero.....	25
Nota 5.- Información por segmentos	26
Nota 6.- Cambios en la composición del grupo.....	32
Nota 7.- Operaciones discontinuadas	33
Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales.....	35
Nota 9.- Inmovilizado de proyectos.....	36
Nota 10.- Inversiones financieras	37
Nota 11.- Instrumentos financieros derivados	38
Nota 12.- Existencias.....	39
Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar	39
Nota 14.- Capital social.....	40
Nota 15.- Financiación sin recurso.....	41
Nota 16.- Financiación corporativa	42
Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar	44
Nota 18.- Resultados financieros.....	45
Nota 19.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	47
Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros.....	47
Nota 21.- Ganancias por acción	49
Nota 22.- Plantilla media.....	50
Nota 23.- Transacciones con partes vinculadas	51
Nota 24.- Remuneraciones y otras prestaciones	51
Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2013.....	51

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2013

Nota 1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 está integrado por 584 sociedades: la propia sociedad dominante, 532 sociedades dependientes, 17 sociedades asociadas y 34 negocios conjuntos.

Abengoa, S.A. fue constituida en Sevilla el 4 de enero de 1941 como Sociedad Limitada y transformada en Anónima el 20 de marzo de 1952. Su domicilio social se encuentra en Campus Palmas Altas, C/ Energía Solar nº 1, 41014 Sevilla.

Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de Noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustible o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato "llave en mano" y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar y tratan aguas residuales.

El grupo ha identificado 3 actividades de negocio (Ingeniería y Construcción, Infraestructuras de tipo concesional y Producción Industrial).

Estas actividades están centradas en los sectores de energía y medioambiente e integran operaciones en la cadena de valor incluyendo I+D+i, desarrollo de proyectos, ingeniería y construcción, operación y mantenimiento de activos propios y de terceras partes.

La actividad de Abengoa se configura bajo las siguientes tres actividades:

- **Ingeniería y construcción:** aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U., véase Nota 7.1). En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de junio de 2013 han sido aprobados con fecha 27 de agosto de 2013.

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas Cuentas Anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 7 de abril de 2013.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia aprobada por la Unión Europea.

Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Abengoa, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Abengoa, S.A.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012. Por lo tanto, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2012.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos correspondientes al período de doce meses terminado el 30 de junio de 2013 en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las Cuentas Anuales Consolidadas (Estados de Situación Financiera Consolidados, Cuentas de Resultados Consolidadas, Estados de Resultados Globales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados, Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y estas Notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de euros.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos (incluye Uniones Temporales de Empresa) recoge tanto la participación directa como la indirecta.

2.1. Aplicación de nuevas normas contables

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:

- NIIF 13 "Valoración a valor razonable". La NIIF 13 define valor razonable, establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable y requiere información a revelar sobre las mediciones de valor razonable.

Según lo dispuesto en la NIIF 13, esta norma se aplicará de forma prospectiva a partir del comienzo del período anual en que se aplique inicialmente y los requerimientos de información a revelar de esta NIIF no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de esta NIIF.

El principal impacto se refiere a la valoración de los instrumentos financieros derivados que posee el Grupo, a las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, así como al derivado implícito de los bonos convertibles (véase Nota 11).

- NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”. Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no.
- b) Durante el primer semestre de 2013 el grupo ha aplicado en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2013 bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB (1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE) y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:
- NIIF 10 “Estados Financieros consolidados”. La NIIF 10 sustituye los requisitos de consolidación actuales de la NIC 27 y establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando una compañía controla una o varias sociedades. La NIIF 10 modifica la definición actual de control. La nueva definición de control establece los siguientes tres elementos: (i) poder sobre la participada, (ii) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y (iii) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.
 - NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”. La NIIF 11 sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos y proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.
 - NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”. La NIIF 12 define los desgloses requeridos sobre participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y participaciones no dominantes.
 - NIC 27 (Modificación) “Estados financieros separados”. Tras la publicación de la NIIF 10, la NIC 27 cubre únicamente los estados financieros separados.
 - NIC 28 (Modificación) “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia.
 - NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (modificación) “Guía de Transición”.

El principal impacto de la aplicación de las nuevas normas NIIF 10 y 11, así como de las modificaciones de las normas NIC 27 y 28, en relación con la que venía siendo aplicada sistemáticamente con anterioridad, se refiere a:

- (i) La desconsolidación de aquellas sociedades que no satisfagan todas las condiciones de control efectivo de la participación respecto a la toma de decisiones relevantes y su integración en los estados financieros consolidados de acuerdo con el método de puesta en equivalencia.
- (ii) La eliminación de la opción de consolidación proporcional para los negocios conjuntos, siendo obligatorio el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad.

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, las anteriores normas y modificaciones se han aplicado de manera retroactiva reexpresando la información comparativa presentada correspondiente al ejercicio 2012, en cuya formulación no se habían aplicado aún, para hacerla comparativa con la información al 30 de junio de 2013. En consecuencia, la información comparativa presentada en el anexo II correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010 no es comparable con el resto de períodos presentados.

En base a lo anterior, a continuación se muestra el efecto de la desconsolidación de las sociedades afectadas y su integración por el método de puesta en equivalencia en los estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2012:

Concepto	31.12.12
Activo	
Activos intangibles e Inmovilizaciones materiales	(25.212)
Inmovilizado en proyectos	(2.385.770)
Inversiones en asociadas	855.627
Inversiones financieras	76.393
Activos por impuestos diferidos	(18.976)
Activos corrientes	237.834
Total activo	(1.260.104)
Patrimonio neto y pasivo	
Patrimonio neto	(19.959)
Financiación sin recurso	(1.707.460)
Financiación corporativa	(40)
Otros pasivos no corrientes	(189.989)
Pasivos corrientes	657.344
Total patrimonio neto y pasivo	(1.260.104)

Adicionalmente, a continuación se muestra el efecto de dicha desconsolidación en la cuenta de resultados al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012:

Concepto	Importe al 30.06.12
Importe neto de la cifra de negocios	(28.923)
Otros ingresos de explotación	(58.965)
Gastos de explotación	45.151
I. Resultados de explotación	(42.737)
II. Resultados financieros	20.814
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	13.997
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(7.926)
V. Impuesto sobre beneficios	6.135
VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas	(1.791)
VII. Participaciones no dominantes	1.791
VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	0

Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de participación por aplicación de las nuevas normas contables se detallan en el Anexo I.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2014:
- NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros". La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva.
 - NIIF 9, "Instrumentos financieros". Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 bajo NIIF-IASB.

2.2. CINIIF 12 acuerdos de concesión de servicios

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales del ejercicio 2011 y como consecuencia de la entrada en vigor de la interpretación CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios a partir del ejercicio 2010, la sociedad llevó a cabo un análisis de los posibles acuerdos existentes en el Grupo e identificó infraestructuras adicionales que potencialmente podrían calificar como acuerdos de concesión de servicios, representadas por las plantas termosolares en España acogidas al régimen especial del RD 661/2007 e inscritas en el registro de pre-asignación en noviembre de 2009.

No obstante, al cierre de dicho ejercicio 2010, la sociedad concluyó que era necesario seguir profundizando en el análisis puesto que, basado en la información disponible a dicha fecha, los argumentos que soportaban dicha aplicación contable no estaban completamente contrastados según se indicaba en las cuentas anuales de 2010.

Durante el ejercicio 2011, Abengoa siguió trabajando en el análisis de la posible aplicación contable de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España obteniendo a lo largo del año múltiples informes jurídicos, técnicos, y contables de terceros independientes. En el mes de septiembre de 2011, fecha en la que se reciben los últimos informes de expertos contables, la Dirección concluyó que en base a dichos informes y al análisis y nueva experiencia adquirida, se daban las circunstancias para que la sociedad comenzase a aplicar la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España acogidas al régimen especial del RD 661/2007 e inscritas en el registro de pre-asignación en noviembre de 2009, igual que lo hacía con el resto de activos de carácter concesional.

Según lo explicado en los párrafos anteriores, no se daban las circunstancias que permitiesen aplicar a 1 de enero de 2010 la CINIIF 12 a dichas plantas termosolares por lo que, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 52 de la NIC 8 sobre Políticas Contables y Cambio de las estimaciones contables, la aplicación realizó de forma prospectiva a partir del 1 de septiembre de 2011.

En el momento de aplicación de CINIIF 12, la compañía reclasificó todos los costes capitalizados dentro del epígrafe de "inmovilizado material" relativos a las plantas termosolares al de "activos intangibles en proyecto". El importe reclasificado ascendió a €1.644 millones.

Igualmente, a partir del 1 de septiembre de 2011, todos los ingresos y costes relacionados con la construcción de estas plantas empezaron a ser reconocidos basado en el método de grado de avance, de acuerdo con la NIC 11, durante la fecha de la aplicación prospectiva de CINIIF 12 y el final de la construcción de estos activos (estimada para finales de 2013).

Dicha política contable aplicada en la primera implantación se basó en ausencia de una NIIF que fuera específicamente aplicable a lo sucedido hasta el momento de acuerdo con lo establecido en la NIC 8.10.

Durante el ejercicio 2013, como consecuencia de las distintas reformas llevadas a cabo por el Ministerio de Industria en relación con el sector eléctrico en general y las energías renovables en particular, que se han visto culminadas con el último Real Decreto 9-2013 de 12 de julio, por el que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema eléctrico, entre otros la determinación de la retribución en base a una rentabilidad fija por coste estándar de cada planta individualizada, la Compañía ha revaluado si los supuestos que se daban en el 2011 y por lo tanto la política contable adoptada en ese momento, sigue siendo la más adecuada.

En este sentido, los administradores de la sociedad han concluido que estas medidas refuerzan la conclusión adoptada por parte de la compañía en la aplicación de CINIIF 12 a estas plantas termosolares, eliminado cualquier incertidumbre asociada a la posible aplicación contable de la CINIIF 12 que llevó a retrasar su aplicación hasta el 1 de septiembre de 2011 conforme a lo indicado anteriormente.

Por tanto, y en base a lo establecido por la NIC 8.14, los administradores han considerado necesario un cambio en la política contable aplicada hasta la fecha a dichas plantas, ya que, considera que los estados financieros suministrarán una información más fiable y relevante sobre la aplicación de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España dado el nuevo marco regulatorio existente.

De acuerdo a lo anterior, se ha procedido a aplicar la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España desde el 1 de enero de 2011 (fecha de las comunicaciones individualizadas emitidas por el ministerio de industria para cada una de las plantas confirmando el comienzo de las operaciones, los términos económicos de retribución así como otras cuestiones relativas al marco legal y régimen económico de las plantas) así como al reconocimiento en ese momento de la totalidad del margen devengado hasta la fecha de la primera aplicación para recoger a partir de ese momento exclusivamente los márgenes devengados en el período presentado.

El cambio de la política contable descrita en relación con la aplicación de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España, recoge el espíritu del párrafo 45 de la NIC 1 que justifica cambios en la presentación (además de en la clasificación) de los estados financieros, dado que, como consecuencia de dicho cambio, se produce una mejora y presentación más adecuada en dichos estados financieros reflejando mejor la operativa de construcción de las plantas en curso en cada ejercicio, sin alterar la tendencia de ingresos del grupo y facilitando la comparación entre periodos.

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la anterior norma se ha aplicado reexpresando la información comparativa presentada, para hacerla comparativa con la información al 30 de junio de 2013 así como los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011.

A continuación se muestra el impacto de esta reexpresión en los estados de situación financiera consolidada a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y en la cuenta de resultados consolidados semestral a 30 de junio de 2012 y anual a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Concepto	31.12.12	31.12.11
Activo		
Inmovilizado en proyectos	69.595	173.986
Activos por impuestos diferidos	(20.879)	(52.196)
Total activo	48.716	121.790
Patrimonio neto y pasivo		
Patrimonio neto	48.716	121.790
Total patrimonio neto y pasivo	48.716	121.790

Concepto	Importe al	Importe al	Importe al
	30.06.12	31.12.12	31.12.11
Importe neto de la cifra de negocios	(404.241)	(808.484)	194.326
Otros ingresos de explotación	-	-	(240.500)
Gastos de explotación	352.045	704.093	220.160
I. Resultados de explotación	(52.196)	(104.391)	173.986
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(52.196)	(104.391)	173.986
V. Impuesto sobre beneficios	15.659	31.317	(52.196)
VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas	(36.537)	(73.074)	121.790
VII. Participaciones no dominantes	1.516	3.033	(5.055)
VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	(35.021)	(70.041)	116.735

En el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos se muestran a efectos informativos tanto el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidada, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios de patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 reexpresados en base a los cambios producidos por la aplicación de nuevas normas contables (véase nota 2.1.), por el cambio en la aplicación de la CINIIF 12 y por la aplicación de la NIIF 5 en la consideración de operaciones discontinuadas (véase Nota 7).

Nota 3.- Estimaciones y juicios contables

Las Políticas Contables adoptadas para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son consistentes con las establecidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa de 31 de diciembre de 2012 y descritas en la Nota 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, salvo por el cambio expuesto en la Nota 2.2.

En los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos correspondientes al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus Administradores – para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de Fondo de Comercio y Activos Intangibles.
- Consolidación por control de facto.
- Ingresos de contratos de construcción.
- Impuesto de sociedades y valor recuperable de activos por impuestos diferidos.
- Pagos basados en acciones.
- Instrumentos financieros derivados y de cobertura.
- Acuerdos de concesión de servicios.

Para una descripción completa de las estimaciones y juicios señalados anteriormente, véase referencia a la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2012.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada. Durante los seis primeros meses de 2013, en opinión de los Administradores, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

Nota 4.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo, que identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con los segmentos operativos del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben de ser leídos conjuntamente con la información incluida en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2012.

Nota 5.- Información por segmentos

5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con 7 segmentos operativos (8 segmentos operativos hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa)) que se encuentran totalizados en las 3 actividades de negocio en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

- Ingeniería y construcción; actividad donde se aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado, así como el desarrollo de energía termosolar.

Esta actividad está formada por 2 segmentos operativos:

- Ingeniería y construcción – Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- Tecnología y otros – En este segmento se recogen actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termosolar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.
- Infraestructuras de tipo concesional; actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.

Esta actividad está actualmente formada por 4 segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
- Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
- Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;
- Cogeneración y otros - Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
- Producción industrial; actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa, véase Nota 7.1.). En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 1 segmento operativo:

- Bioenergía – Producción y desarrollo de biocombustibles, principalmente bioetanol para el transporte, que utiliza cereal, caña de azúcar y semillas oleaginosas (soja, colza y palma) como materias primas.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa evalúa los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente. La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa considera las ventas como medida de la actividad y el EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) como medida de los rendimientos de cada segmento. Para evaluar los rendimientos del negocio, se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones ventas y EBITDA por segmento operativo. La evolución de los gastos financieros netos se evalúa sobre una base consolidada, ya que la mayoría de la financiación corporativa se incurre a nivel de sociedad matriz y la mayoría de los activos se llevan a cabo en sociedades que se financian a través de financiación sin recurso aplicada a proyectos. Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor se gestionan sobre una base consolidada para analizar la evolución de los ingresos netos y determinar el ratio pay-out de la distribución de dividendos. Dichas partidas no son medidas que la máxima autoridad en la toma de decisiones considere para asignar los recursos porque son partidas no monetarias.

El proceso de asignación de recursos por parte de la máxima autoridad en la toma de decisiones se lleva a cabo antes de la adjudicación de un proyecto nuevo. Antes de presentar una oferta, la sociedad debe asegurarse que se ha obtenido la financiación sin recurso para dicho proyecto. Estos esfuerzos se llevan a cabo proyecto a proyecto. Una vez que el proyecto ha sido adjudicado, su evolución es controlada a un nivel inferior y la máxima autoridad en la toma de decisiones recibe información periódica (ventas y EBITDA) sobre el rendimiento de cada segmento operativo.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

Concepto	Ventas		Ebitda	
	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ingeniería y construcción				
Ingeniería y construcción	1.995.657	1.714.582	242.023	215.195
Tecnología y otros	185.872	144.435	107.895	67.539
Total	2.181.529	1.859.017	349.918	282.734
Infraestructuras tipo concesional				
Solar	134.408	121.767	80.843	90.441
Líneas de transmisión	32.745	17.740	21.601	9.610
Agua	20.637	10.906	16.242	6.366
Cogeneración y otros	48.582	30.569	21.385	2.627
Total	236.372	180.982	140.071	109.044
Producción industrial				
Bioenergía	984.400	913.194	40.668	5.205
Total	984.400	913.194	40.668	5.205
Total	3.402.301	2.953.193	530.657	396.983

La conciliación de EBITDA con el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante es la siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Total Ebitda segmentos	530.657	396.983
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(238.144)	(151.692)
Resultados financieros	(237.339)	(283.231)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	(6.471)	13.826
Impuesto sobre beneficios	35.156	101.949
Resultados del ejercicio proc de act. interrumpidas neto de impuestos	(595)	15.665
Participaciones no dominantes	(15.935)	(18.163)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	67.329	75.337

- b) El detalle de los activos y pasivos por actividades de negocio a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial	Importe al 30.06.13
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	
Activo asignado								
Activos intangibles	120.323	236.745	411.361	-	5.078	3.541	486.613	1.263.661
Inmovilizado material	115.348	93.908	32.760	-	-	12.377	1.026.908	1.281.301
Inmovilizado de proyectos	-	609	2.780.691	2.530.028	378.001	847.789	1.092.683	7.629.801
Inversiones financieras corrientes	740.718	167.028	124.895	67.311	-	33.788	40.478	1.174.218
Efectivo y equivalentes al efectivo	716.232	61.017	161.744	151.788	42.319	61.742	852.691	2.047.533
Subtotal asignado	1.692.621	559.307	3.511.451	2.749.127	425.398	959.237	3.499.373	13.396.514
Activo no asignado								
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	1.923.203
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	1.250.088
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	2.520.254
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	5.693.545
Total Activo	-	-	-	-	-	-	-	19.090.059

Concepto	Ingeniería y Const.		Infraestructura Tipo Concesional				Producción Industrial	Importe al 30.06.13
	Ing. y Const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	
Pasivo asignado								
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	858.911	837.482	944.291	79.353	-	4.542	2.364.391	5.088.970
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	155.697	2.078.412	1.536.868	313.754	670.227	542.640	5.297.598
Pasivos por arrendamientos financieros	19.392	11	-	-	-	-	22.544	41.947
Subtotal asignado	878.303	993.190	3.022.703	1.616.221	313.754	674.769	2.929.575	10.428.515
Pasivo no asignado								
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	121.131
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	181.690
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	86.757
Instrumentos financieros derivados l/p	-	-	-	-	-	-	-	280.593
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	259.865
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	45.748
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	5.893.406
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	6.869.190
Total pasivo	-	-	-	-	-	-	-	17.297.705
Patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	1.792.354
Total pasivo y patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	8.661.544
Total Pasivo y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	19.090.059

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Activo asignado									
Activos intangibles	119.837	174.692	183.261	-	5.078	3.121	502.892	567.864	1.556.745
Inmovilizado material	132.099	99.908	33.778	-	-	6.351	1.038.901	120.562	1.431.599
Inmovilizado de proyectos	-	896	2.842.225	2.384.127	363.250	737.285	1.116.057	297.547	7.741.387
Inversiones financieras corrientes	275.599	191.184	208.618	119.122	-	12	59.851	45.633	900.019
Efectivo y equivalentes al efectivo	945.717	87.355	177.399	442.090	23.701	9.188	651.138	76.596	2.413.184
Subtotal asignado	1.473.252	554.035	3.445.281	2.945.339	392.029	755.957	3.368.839	1.108.202	14.042.934
Activo no asignado									
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	1.444.541
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.148.324
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	2.698.132
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	5.290.997
Total Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	19.333.931

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Pasivo asignado									
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	817.704	665.805	961.613	95.732	-	-	2.100.213	75.797	4.716.864
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	2.129.077	1.267.412	267.181	588.388	559.569	368.917	5.256.772
Pasivos por arrendamientos financieros	18.301	12	-	-	-	-	16.225	5.396	39.934
Subtotal asignado	836.005	742.045	3.090.690	1.363.144	267.181	588.388	2.676.007	450.110	10.013.570
Pasivo no asignado									
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	-	190.030
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	194.420
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	131.784
Instrumentos financieros derivados l/p	-	-	-	-	-	-	-	-	407.551
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	276.550
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	70.599
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	6.189.064
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	7.459.998
Total pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	17.473.568
Patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	1.860.363
Total pasivo y patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	9.320.361
Total Pasivo y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	19.333.931

(*) Segmento operativo existente hasta la venta de Befesa (ver Nota 7).

El criterio empleado para la obtención de los activos y pasivos por segmentos, se describe a continuación:

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. (véase Nota 16) y Abengoa Finance, S.A.U., ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo.

- c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 30.06.13
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	858.911	703.858	1.077.915	79.353	-	4.542	2.364.391	-	5.088.970
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	19.392	11	-	-	-	-	22.544	-	41.947
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	155.697	2.078.412	1.536.868	313.754	670.227	542.640	-	5.297.598
Inversiones financieras corrientes	(740.718)	(167.028)	(124.895)	(67.311)	-	(33.788)	(40.478)	-	(1.174.218)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(716.232)	(61.017)	(161.744)	(151.788)	(42.319)	(61.742)	(852.691)	-	(2.047.533)
Total deuda neta	(578.647)	631.521	2.869.688	1.397.122	271.435	579.239	2.036.406	-	7.206.764

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	817.704	665.805	961.613	95.732	-	-	2.100.213	75.797	4.716.864
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	18.301	12	-	-	-	-	16.225	5.396	39.934
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	2.129.077	1.267.412	267.181	588.388	559.569	368.917	5.256.772
Inversiones financieras corrientes	(275.599)	(191.184)	(208.618)	(119.122)	-	(12)	(59.851)	(45.633)	(900.019)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(945.717)	(87.355)	(177.399)	(442.090)	(23.701)	(9.188)	(651.138)	(76.596)	(2.413.184)
Total deuda neta	(385.311)	463.506	2.704.673	801.932	243.480	579.188	1.965.018	327.881	6.700.367

(*) Segmento operativo existente hasta la venta de Befesa (ver Nota 7).

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Deuda neta por actividades de negocio, se describen a continuación:

1. Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. (véase Nota 16) y Abengoa Finance, S.A.U., ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo.
2. Para el cálculo se han incluido las Inversiones financieras corrientes como menor Deuda neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada, aunque no cumplen con los requisitos para ser clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo.

d) El detalle de Capex por segmentos al cierre de los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	24.155	11.720
Tecnología y otros	25.542	43.809
Total	49.697	55.529
Infraestructuras tipo concesional		
Solar	311.138	474.942
Líneas de transmisión	237.514	425.082
Agua	24.727	19.046
Cogeneración y otros	109.439	50.734
Total	682.818	969.804
Producción industrial		
Bioenergía	33.418	58.738
Total	33.418	58.738
Total	765.933	1.084.071

e) El detalle de Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor al cierre de los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	(34.815)	(12.247)
Tecnología y otros	(31.490)	(24.268)
Total	(66.305)	(36.515)
Infraestructuras tipo concesional		
Solar	(52.594)	(34.382)
Líneas de transmisión	(13.576)	(8.266)
Agua	(4.411)	(3.010)
Cogeneración y otros	(15.252)	(1.095)
Total	(85.833)	(46.753)
Producción industrial		
Bioenergía	(86.006)	(68.424)
Total	(86.006)	(68.424)
Total	(238.144)	(151.692)

5.2. Información por segmentos geográficos

La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

Segmento geográfico	Importe al 30.06.13	%	Importe al 30.06.12	%
- EEUU	1.032.303	30,3	780.487	26,4
- Iberoamérica (excepto Brasil)	529.077	15,6	468.448	15,9
- Brasil	371.190	10,9	563.658	19,1
- Europa (excluido España)	418.903	12,3	391.603	13,3
- Resto países	446.716	13,1	173.628	5,8
- España	604.112	17,8	575.369	19,5
Total consolidado	3.402.301	100	2.953.193	100
Exterior consolidado	2.798.189	82,2	2.377.824	80,5
España consolidado	604.112	17,8	575.369	19,5

Nota 6.- Cambios en la composición del grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 28 sociedades dependientes y 4 negocios conjuntos. Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación un total de 59 sociedades dependientes, 4 sociedades asociadas y 3 negocios conjuntos. Estos cambios en la composición del grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros intermedios a excepción de lo indicado en la Nota 7 en relación a la venta de la participación de Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

6.2. Principales adquisiciones y disposiciones

a) Adquisiciones

- No se han producido adquisiciones significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 ni durante el ejercicio 2012.

b) Disposiciones

- Con fecha 22 de febrero de 2013, Abengoa, a través de su filial Asa Investment AG, formalizó con Corning Incorporated un contrato de compraventa mediante el cual ha vendido su filial brasileña, Bargoa, S.A., compañía cuyo objeto social es la fabricación de componentes de telecomunicaciones. El precio de la transacción se estableció en 80 millones de dólares estadounidenses. La citada transacción estaba sujeta a una serie de condiciones, entre las que se encontraba la aprobación por parte de la Autoridad de la Competencia Brasileña. Esta aprobación se ha llevado a cabo antes del 2 de mayo de 2013, fecha en la que Abengoa ha cobrado el último pago una vez cumplidas todas las condiciones del contrato. Esta venta ha supuesto para Abengoa una entrada de caja de 50 millones de dólares estadounidenses y ha generado un resultado después de impuestos de €29 millones.
- Con fecha 13 de junio Abengoa firmó un acuerdo de venta con el fondo europeo de private equity, Triton Partners, para la venta del 100 % de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. En la Nota 7 relativa a Operaciones discontinuadas se detalla esta operación.
- Con fecha 16 de marzo de 2012 la Sociedad alcanzó un acuerdo con la Compañía Energética de Minas Gerais (CEMIG) para vender el 50% que controlaba Abengoa de la compañía que aglutina cuatro concesiones de transmisión (STE, ATE, ATE II y ATE III). Con fecha 2 de julio de 2012, se recibió el cobro del precio de venta por las acciones pactado por importe de €354 millones. La venta de estas participaciones ha supuesto un resultado de €4 millones registrado en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

6.3. Combinaciones de negocio

No se han producido combinaciones de negocio significativas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

Nota 7.- Operaciones discontinuadas

7.1. Venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Con fecha 18 de abril de 2013, la Sociedad alcanzó un acuerdo en exclusiva con determinados fondos de inversión gestionados por Triton Partners para transmitir íntegramente la participación que Abengoa ostenta en Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

El acuerdo de venta se firmó con fecha 13 de junio de 2013, mediante el cual el precio de venta se estipuló en €1.075 millones (considerando los ajustes de deuda neta, la operación para Abengoa supone €620 millones).

La venta de dicha participación supone una entrada de caja, ya realizada a 15 de julio de 2013, de 331 millones. El resto de la contraprestación acordada, hasta llegar a la mencionada cifra de €620 millones, consistirá en:

- un pago diferido de €17 millones (€15 millones en depósito hasta la resolución de litigios en curso y €2 millones a cobrar a largo plazo de un cliente de Befesa Medioambiente);
- una nota de crédito de €48 millones con vencimiento a 5 años que devenga un interés anual del 2% en el primer año, 4% en el segundo, 6% en el tercero, 8% en el cuarto y un 12% en el quinto año, que será pagadero al vencimiento de cada periodo.
- un pago diferido de €225 millones mediante un préstamo convertible con vencimiento a 15 años sujeto a dos opciones de extensión de 5 años cada una, a elección del fondo de capital riesgo, con una amortización única del principal del préstamo a vencimiento y con un interés del Euribor a 6 meses vigente a la fecha de cierre del acuerdo más un 6% de diferencial, devengo anual y con la opción por parte del fondo de capitalizar los intereses devengados como mayor valor del préstamo o liquidarlos al final del periodo devengado. Ante la ocurrencia de ciertos eventos desencadenantes, que incluyen la situación de insolvencia por parte de Befesa, un máximo ratio Deuda Neta/Ebitda de 8,0 aplicable durante toda la vida del préstamo convertible, el incumplimiento de ciertos objetivos financieros en los últimos 3 años del convertible a 15 años (flujos de explotación esperados mínimos, mínimo ratio de cobertura de caja de 1,3) se produciría una conversión automática del préstamo en el 14,06% de acciones de Befesa. Además, en ciertos supuestos de venta o desinversión en Befesa por parte del fondo, éste podrá requerir de la sociedad de Abengoa titular del 14,06% del capital de Befesa que le acompañe en la venta de las acciones de Befesa, con el mencionado 14,06% procedente de la conversión, en las mismas condiciones de venta aplicables al fondo. En todo caso, de no mediar tal requerimiento, la sociedad de Abengoa titular del 14,06% de las acciones de Befesa podrá igualmente acompañar al fondo en la venta de sus acciones de Befesa. En este último caso, la venta será válida únicamente en el supuesto de que el tercero comprador compre también dicho 14,06%.

El tratamiento contable dado a dicho préstamo convertible ha sido el de un instrumento financiero híbrido con la existencia de un derivado implícito (por la posibilidad de canjear el préstamo convertible por acciones de Befesa Medioambiente ante la ocurrencia de los citados ciertos eventos desencadenantes) con respecto a la cuenta por cobrar originada por el préstamo convertible. Considerando lo establecido por la NIC 39 "Instrumentos Financieros", en su párrafo 11, se ha concluido que dicho derivado implícito no está "estrechamente relacionado" con la cuenta por cobrar originada por el préstamo convertible, por lo que debe ser objeto de valoración separada. No obstante, de cara a la valoración inicial de dicho derivado, y dadas las características y singularidades del mismo, dicho valor razonable inicial no se puede medir con fiabilidad de forma aislada ante la ausencia de un mercado activo y de transacciones comparables.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 39.13 para los casos en que la valoración inicial de un derivado implícito no puede ser realizada con fiabilidad, la Sociedad ha determinado dicha valoración inicial como la diferencia entre el valor razonable del instrumento financiero híbrido considerado de forma global y el valor razonable, calculado por separado y de forma aislada, de la cuenta a cobrar con la parte compradora siendo el valor razonable inicial del instrumento financiero híbrido en su conjunto de €170 millones considerando la capitalización anual de dichos intereses y una tasa de descuento del bono español con un vencimiento similar al préstamo convertible más un diferencial de mercado, resultando una tasa de descuento del 7,5%.

Al cierre del período seis meses finalizado a 30 de junio de 2013 se han cumplido todas las condiciones de la compraventa (entre otras las preceptivas autorizaciones de las autoridades de competencia) quedando pendiente únicamente de la obligatoria entrega de las acciones y el pago del correspondiente precio en las condiciones anteriormente indicadas, que se produjeron el 15 de julio de 2013. Según lo anterior, la Sociedad ha procedido a registrar la transacción de venta, dando de baja los activos y pasivos de esta participación y reconociendo una plusvalía de €0,4 millones, reflejada en el epígrafe de "Resultados del Ejercicio procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos" de la Cuenta de resultados consolidada del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2013.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Befesa tienen para Abengoa, se procede a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una actividad interrumpida, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5.

De acuerdo con dicha norma, los resultados generados por Befesa hasta el cierre de la operación de venta y el resultado obtenido de dicha operación de venta tienen la consideración de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Abengoa del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 se recogen dichos resultados en un único epígrafe. Asimismo, en la Cuenta de resultados consolidada del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Abengoa del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho período por las actividades que ahora se consideran discontinuadas.

Al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012 el detalle de las cuentas de resultados relacionadas con Befesa es el siguiente:

Concepto	Período de 6 meses terminado el	
	30.06.13	30.06.12
Importe neto de la cifra de negocios	317.517	304.718
Otros ingresos de explotación	4.670	4.130
Gastos de explotación	(317.132)	(266.234)
I. Resultados de explotación	5.055	42.614
II. Resultados financieros	(18.623)	(21.781)
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	138	1.644
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(13.430)	22.477
V. Impuesto sobre beneficios	12.454	(6.812)
VI. Resultado del período proced. de actividades continuadas	(976)	15.665
VII. Participaciones no dominantes	-	(547)
VIII. Resultado del período atribuido a la soc. dominante	(976)	15.118

Adicionalmente, se detalla la composición del epígrafe de resultados de actividades discontinuadas de la Cuenta de resultados consolidada al 30 de junio de 2013:

Concepto	Impacto 30.06.13
Beneficio venta Participación Befesa	381
Integración % Resultado Befesa	(976)
Resultado actividades discontinuadas	(595)

Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste activo intangible	522.285	260.143	673.252	1.455.680
Deterioro y amortización acumulada	-	(126.479)	(65.540)	(192.019)
Total a 30 de junio de 2013	522.285	133.664	607.712	1.263.661

Concepto	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste activo intangible	1.115.275	223.751	392.450	1.731.476
Deterioro y amortización acumulada	-	(116.823)	(57.908)	(174.731)
Total a 31 de diciembre de 2012	1.115.275	106.928	334.542	1.556.745

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013, el fondo de comercio ha disminuido principalmente por la salida de Befesa del perímetro de consolidación tras la venta de su participación (-562 M€) y por el efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro, compensado parcialmente con la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro. El incremento del resto de los activos intangibles se debe principalmente al avance en la ejecución de determinados proyectos relacionados con la actividad concesional de plantas termosolares en España (241 M€) y al esfuerzo inversor en proyectos de investigación y desarrollo.

- 8.2.** El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	473.800	1.225.947	59.947	87.397	1.847.091
Deterioro y amortización acumulada	(99.925)	(417.463)	-	(48.402)	(565.790)
Total a 30 de junio de 2013	373.875	808.484	59.947	38.995	1.281.301

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	523.679	1.306.824	95.498	107.883	2.033.884
Deterioro y amortización acumulada	(109.014)	(436.385)	-	(56.886)	(602.285)
Total a 31 de diciembre de 2012	414.665	870.439	95.498	50.997	1.431.599

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013, el decremento de los activos materiales se debe fundamentalmente a la salida de Befesa y Barga del perímetro de consolidación tras la venta de sus participaciones (-105 M€).

- 8.3.** A 30 de junio de 2013, no se han identificado indicios de deterioro de activos intangibles e inmovilizaciones materiales con vida útil indefinida adicionales a los registrados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Nota 9.- Inmovilizado de proyectos

En el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado consistente en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión.

- 9.1.** El detalle de los principales epígrafes de activos intangibles de proyectos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Concepto	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste activo intangible	6.321.720	71.204	110.240	6.503.164
Deterioro y amortización acumulada	(235.711)	(16.395)	(21.738)	(273.844)
Total a 30 de junio de 2013	6.086.009	54.809	88.502	6.229.320

Concepto	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste activo intangible	6.031.090	73.424	125.209	6.229.723
Deterioro y amortización acumulada	(165.974)	(15.353)	(23.702)	(205.029)
Total a 31 de diciembre de 2012	5.865.116	58.071	101.507	6.024.694

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013, el incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, fundamentalmente por la planta de Cogeneración en México (21 M€), por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (306 M€), por la planta desaladora en Ghana (21 M€) y por el parque eólico Palmatir en Uruguay (64 M€). Adicionalmente se ha producido un decremento por el efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro (-142 M€).

- 9.2.** El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material de proyectos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	289.462	1.106.268	73.138	376.236	1.845.104
Deterioro y amortización acumulada	(76.719)	(230.877)	-	(137.027)	(444.623)
Total a 30 de junio de 2013	212.743	875.391	73.138	239.209	1.400.481

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Coste inmovilizaciones materiales	424.847	1.447.136	137.143	351.979	2.361.105
Deterioro y amortización acumulada	(105.131)	(416.435)	-	(122.846)	(644.412)
Total a 31 de diciembre de 2012	319.716	1.030.701	137.143	229.133	1.716.693

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013, el decremento del inmovilizado material en proyectos se debe fundamentalmente al inmovilizado material en proyectos de Befesa (-290 M€) como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación tras la venta de su participación y al efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro (-31 M€).

Nota 10.- Inversiones financieras

- 10.1.** El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras no corrientes a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Activos financieros disponibles para la venta	40.369	41.552
Cuentas financieras a cobrar	672.721	451.166
Instrumentos financieros derivados	53.815	31.683
Total inversiones financieras no corrientes	766.905	524.401

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 corresponden al incremento de las cuentas financieras a cobrar por el reconocimiento del préstamo convertible y la nota de crédito recibidos en la operación de venta de la participación de Befesa (ver Nota 7), compensado parcialmente por la reclasificación a corto plazo de imposiciones, fundamentalmente en garantía de proyectos a corto plazo, y al incremento de los instrumentos financieros derivados (ver Nota 11).

10.2. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras corrientes a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Activos financieros disponibles para la venta	6.991	8.143
Cuentas financieras a cobrar	1.159.305	880.376
Instrumentos financieros derivados	7.922	11.500
Total inversiones financieras corrientes	1.174.218	900.019

Las variaciones más significativas producidas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 corresponden fundamentalmente al incremento de las cuentas financieras a cobrar por la venta de la participación de Befesa (véase Nota 7) y por la reclasificación desde el largo plazo de imposiciones en garantía de proyectos a corto plazo, compensado parcialmente por el vencimiento de determinadas imposiciones y depósitos en garantía realizados durante la ejecución de determinados proyectos.

El importe a 30 de junio de 2013 de las Inversiones Financieras corrientes correspondientes a sociedades con financiación sin recurso asciende a 104.920 miles de euros (267.479 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Nota 11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	30.06.13		31.12.12	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	15.017	8.634	3.455	21.060
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	41.938	233.083	23.052	361.824
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	-	14.408	-	12.094
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	635	16.137	7.895	6.154
Derivados de precios de existencias – no cobertura contable	3.177	-	-	-
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones (Nota 16.3)	970	46.079	8.781	60.619
Total	61.737	318.341	43.183	461.751
Parte no corriente	53.815	280.593	31.683	407.551
Parte corriente	7.922	37.748	11.500	54.200

El incremento neto producido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 en los activos financieros derivados se corresponde al incremento producido por la contratación de nuevos instrumentos financieros derivados de tipos de interés y tipo de cambio, compensado parcialmente con la disminución del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, debido principalmente a la disminución de la cotización de la acción de Abengoa, S.A. en el período, ya que constituye una variable relevante en el cálculo del valor razonable de estas opciones y con el decremento producido por la salida de Befesa del perímetro de consolidación tras la venta de su participación.

El decremento neto producido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 en los pasivos financieros derivados corresponde a la disminución producida por la evolución favorable de los instrumentos derivados de tipos de interés, valorados conforme a la NIIF 13, así como a la cancelación de derivados de tipo de cambio a su vencimiento. Adicionalmente, se ha producido una disminución por el decremento del valor razonable de los componentes de los derivados implícitos de los bonos convertibles emitidos en los ejercicios 2009 y 2010 y por la cancelación parcial del componente de derivado implícito de los bonos convertibles con vencimiento 2014, tras el proceso de recompra finalizado con fecha 17 de enero de 2013, compensado parcialmente por el reconocimiento del componente de derivado implícito de los bonos convertibles emitidos en enero de 2013 (véase Nota 16.3).

El importe del valor razonable traspasado al resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 46.280 miles de euros (13.735 miles de euros de pérdida a 30 de junio de 2012).

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de resultados consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de -786 miles de euros (-469 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Nota 12.- Existencias

La composición de las existencias al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Comerciales	20.775	39.676
Materias Primas y otros aprovisionamientos	135.532	147.499
Productos en curso y semiterminados	1.072	3.940
Proyectos en curso	60.548	50.856
Productos terminados	86.531	103.218
Anticipos	89.195	81.637
Total	393.653	426.826

Nota 13.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Clientes por ventas	822.536	1.064.838
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	522.040	393.200
Provisiones de insolvencias	(55.925)	(46.086)
Administraciones Públicas	583.285	621.034
Otros Deudores Varios	254.665	238.320
Total	2.126.601	2.271.306

El valor razonable de los Clientes y otras cuentas a cobrar se aproxima a su importe en libros.

Nota 14.- Capital social

El capital social al 30 de junio de 2013 es de 89.228.145,27 euros representado por 538.062.690 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 84.694.463 acciones pertenecientes a la Clase A de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas 100 votos (las "acciones Clase A").
- 453.368.227 acciones pertenecientes a la Clase B de 0,01 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas un (1) voto y que son acciones con derechos económicos idénticos a las acciones A establecidas en el artículo 8 de los estatutos sociales de Abengoa, S.A. (las "acciones Clase B" y, conjuntamente con las acciones Clase A, las "Acciones con Voto").

La totalidad de las acciones de la sociedad están representadas mediante anotaciones en cuenta. Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la Sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos a 30 de junio de 2013 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	52,72
Finarpisa, S.A. (*)	6,37

(*) Grupo Inversión Corporativa

El 30 de Septiembre de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 430.450.152 acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal cada una, con cargo a reservas de libre disposición, que fueron entregadas de manera gratuita a todos los accionistas en una proporción de cuatro acciones de Clase B por cada una de las acciones de Clase A o Clase B de las que eran titulares ("la Ampliación"). En consecuencia, la ampliación de capital no supuso ningún tipo de dilución o concentración en relación con la participación previa de ninguno de los accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un derecho de conversión voluntaria a los accionistas de Clase A para convertir sus acciones clase A de un euro de valor nominal en acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal durante unas ventanas temporales preestablecidas hasta el 31 de Diciembre de 2017. Tras el ejercicio de este derecho, se produce una reducción de capital por reducción del valor nominal de las acciones convertidas por importe de 0,99 euros por acción, con abono a reservas restringidas.

Desde la adopción por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Abengoa del mencionado derecho de conversión voluntaria de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad, se han ejecutado seis reducciones de capital social como consecuencia de las seis ventanas de conversión ya finalizadas, la última de ellas con fecha de 15 de julio de 2013.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas fue de 4.216.543 acciones clase A y 34.788.142 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue de 1.762.258 acciones clase A y 11.843.513 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 84.153 miles de euros de decremento (961 miles de euros de decremento al cierre del ejercicio 2012).

La propuesta de distribución del resultado de 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas del 7 de abril de 2013 fue de 0,072 €/acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 38.741 miles de euros (37.664 miles de euros en 2012).

Nota 15.- Financiación sin recurso

En el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto.

15.1. El detalle de dicha financiación sin recurso, tanto del pasivo no corriente como del corriente, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Financiación s/r aplicada a proyectos	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
No Corriente	4.702.475	4.678.993
Corriente	595.123	577.779
Total financiación sin recurso	5.297.598	5.256.772

El incremento producido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 viene motivado fundamentalmente por disposición y obtención de nueva financiación en relación con los proyectos de líneas de transmisión (268 M€), el proyecto de cogeneración en Tabasco, México (42 M€), el proyecto de la planta de desalación en Tenes, Argelia (41 M€), por la financiación obtenida para la aportación de capital en los proyectos termosolares en Sudáfrica (84 M€) y por la financiación recibida para el negocio de bioenergía en Brasil (36 M€). Por otro lado, la financiación sin recurso se ha reducido por la salida de Befesa del perímetro de consolidación tras la venta de su participación (-369 M€) y por la depreciación del real brasileño respecto al euro (-82 M€).

15.2. La cancelación de las financiaciones sin recurso aplicadas a proyectos está prevista, al 30 de junio de 2013, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

Resto 2013	Entre enero y junio 2014	Entre julio y diciembre 2014	2015	2016	2017	2018	Posteriores	Total
487.475	107.648	435.906	433.639	257.664	262.588	332.584	2.980.094	5.297.598

Nota 16.- Financiación corporativa

16.1. El detalle de la financiación corporativa al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Préstamos con entidades de crédito	2.567.628	2.506.005
Obligaciones y bonos	2.123.459	1.643.926
Pasivos por arrendamientos financieros	31.855	28.049
Otros recursos ajenos no corrientes	116.659	178.464
Total no corriente	4.839.601	4.356.444

Corriente	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Préstamos con entidades de crédito	349.476	536.052
Obligaciones y bonos	48.407	30.881
Pasivos por arrendamientos financieros	10.092	11.885
Otros recursos ajenos corrientes	4.472	11.566
Total corriente	412.447	590.384

Total financiación corporativa	5.252.048	4.946.828
---------------------------------------	------------------	------------------

El incremento producido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 viene motivado fundamentalmente por el incremento de obligaciones y bonos como consecuencia de la emisión de bonos convertibles por importe de €400 millones con vencimiento en 2019 y bonos ordinarios por importe de €250 millones con vencimiento en 2018, compensado parcialmente con el repago parcial de €99,9 millones de los bonos convertibles con vencimiento en 2014.

16.2. Préstamos con entidades de crédito

A 30 de junio de 2013, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario:

	Resto 2013	Entre enero y junio 2014	Entre julio y diciembre 2014	2015	2016	2017	2018	Posteriores	Total
FSF 2010 y 2012	214.920	-	455.218	505.114	681.042	-	-	-	1.856.294
Financiación ICO	1.486	-	49.942	49.942	50.000	-	-	-	151.370
Financiación BEI	60	-	108.997	-	-	-	-	-	109.057
Financiación Abener Energía S.A.	13.394	13.394	13.394	26.789	26.789	26.789	26.726	39.521	186.796
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	32.306	29.692	29.266	56.772	54.616	52.399	42.142	-	297.193
Resto préstamos y créditos	27.722	16.502	69.623	47.634	20.269	20.015	30.866	83.763	316.394
Total	289.888	59.588	726.440	686.251	832.716	99.203	99.734	123.284	2.917.104

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de la financiación corporativa con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa tiene establecido ante las entidades financieras el cumplimiento de un ratio financiero Deuda Corporativa Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 hasta el 30 de diciembre es de 3,0 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5. A 30 de junio de 2013 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo es 2,32, cumpliendo con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación.

16.3. Obligaciones y bonos

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los nocionales de los bonos y obligaciones a 30 de junio de 2013:

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Bonos convertibles Abengoa	100.100	-	-	250.000	-	400.000
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	499.616	250.000	-
Total	100.100	300.000	500.000	749.616	250.000	400.000

Tal y como se describe en las cuentas anuales de Abengoa, S.A. del ejercicio 2012 y de acuerdo con la NIC 32 y 39 y los Términos y Condiciones de la emisión dado que Abengoa tiene un derecho contractual a escoger el tipo de pago siendo una de las opciones el pago en un número variable de acciones y efectivo, la opción de conversión se trata como instrumento derivado implícito. En consecuencia, el bono convertible es considerado un instrumento financiero híbrido que incluye un componente de deuda y un derivado implícito por la opción de conversión otorgada al bonista.

Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del bono convertible de €200 millones con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, Abengoa, S.A. recompró, con fecha 17 de enero de 2013, €99,9 millones de valor nominal por un precio de compra €108,8 millones. El valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2013 asciende a 92.809 miles de euros, correspondiente a un nominal de €100,1 millones (178.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, correspondiendo a un nominal de €200 millones).

A 30 de junio de 2013, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 407 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2012 ascendió a 10.656 miles de euros, generando un ingreso de 10.249 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2013 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Adicionalmente, se ha reconocido una pérdida neta de 4.815 miles de euros por la recompra parcial del bono convertible producida en enero de 2013, de los cuáles 7.212 miles de euros corresponden a un beneficio por la valoración del componente de derivado implícito cancelado y 12.027 miles de euros corresponden a la pérdida reconocida por la diferencia entre el pago y la cancelación de los componentes de pasivo.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió durante los ejercicios 2010 y 2011 opciones de compra sobre un total de 7.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014 (opciones sobre 35.000.000 acciones con un precio de ejercicio de €4,22 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 4.714 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2013 de 359 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 4.355 miles de euros en el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Bonos convertibles Abengoa 2017

En relación con el bono convertible de €250 millones con vencimiento a 7 años emitido con fecha 3 de febrero de 2010, el valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2013 asciende a 197.412 miles de euros.

A 30 de junio de 2013, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 16.985 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2012 ascendió a 39.306 miles de euros, generando un ingreso de 22.321 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2013 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, Abengoa, S.A. suscribió opciones de compra durante los ejercicios 2010 y 2011 sobre un total de 7.100.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 30,27 euros por acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017 (opciones sobre 35.500.000 acciones con un precio de ejercicio de €6,05 por acción después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012). La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 4.065 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de junio de 2013 de 547 miles de euros lo cual supone un gasto financiero de 3.518 miles en el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Bonos convertibles Abengoa 2019

Con fecha 17 de enero de 2013, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo B por importe de €400 millones. En resumen, los términos y condiciones de la emisión son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de €400 millones y con vencimiento a seis (6) años.
- Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,25% anual.
- Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones clase B de la Sociedad.
- Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.
- Los bonos son convertibles en un número de acciones de Clase B resultante de dividir el valor nominal total de dichos bonos entre el precio de conversión. El precio de conversión inicial de los Bonos (el "Precio de Canje") es de tres euros con veintisiete (3,27 euros) por cada acción clase B de la Sociedad.

El valor contable del componente de pasivo a 30 de junio de 2013 asciende a 303.019 miles de euros.

A 30 de junio de 2013, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 28.687 miles de euros, mientras que su valoración inicial fue por importe de 91.244 miles de euros, generando un ingreso de 62.557 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de junio de 2013.

Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.13	Saldo al 31.12.12
Proveedores comerciales	3.627.302	3.587.221
Acreedores por prestación de servicios	987.673	989.387
Anticipos de clientes	776.328	1.036.789
Remuneraciones pendientes de pago	51.427	41.779
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	106.873	228.262
Otras cuentas a pagar	70.678	72.151
Total	5.620.281	5.955.589

Nota 18.- Resultados financieros

18.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los "Ingresos y gastos financieros" al cierre del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Ingresos financieros	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ingresos por intereses de créditos	18.537	39.481
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	20.074	5.259
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	5.262	19
Total	43.873	44.759

Gastos financieros	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(85.106)	(101.852)
- Otras deudas	(140.754)	(114.687)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(56.264)	(46.173)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(3.726)	(586)
Total	(285.850)	(263.298)

Gastos financieros netos	(241.977)	(218.539)
---------------------------------	------------------	------------------

Al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 los ingresos financieros han disminuido por los menores ingresos financieros obtenidos en Brasil, compensado parcialmente por los mayores ingresos por derivados sobre tipo de interés como consecuencia del ingreso por el valor temporal de las opciones sobre tipo de interés, que al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior supuso una pérdida.

Los gastos financieros han aumentado al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al mayor gasto por intereses de otras deudas debido a los bonos convertibles y bonos ordinarios emitidos en enero y febrero de 2013 (véase Nota 16.1), así como a las mayores pérdidas por derivados sobre tipo de interés de cobertura de flujos de efectivo debido al mayor importe negativo del valor razonable traspasado al resultado del período.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -54.693 miles de euros (-49.144 miles de euros al 30 de junio de 2012).

18.2. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros ingresos y gastos financieros netos" al cierre del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Otros ingresos financieros	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	694
Ingresos por participaciones en capital	287	382
Otros ingresos financieros	9.317	7.996
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	94.466	14.111
Total	104.070	23.183

Otros gastos financieros	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	-	(81)
Otras pérdidas financieras	(51.807)	(54.113)
Gastos por externalización de pagos a proveedores	(31.449)	(23.415)
Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura	(10.328)	(336)
Total	(93.584)	(77.945)

Otros ingresos / gastos financieros netos	10.486	(54.762)
--	---------------	-----------------

Al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, el epígrafe "Otros ingresos financieros" ha incrementado respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, por una cantidad neta de 94.466 miles de euros, véase Nota 16.3 (14.111 miles de euros al 30 de junio de 2012).

El epígrafe de "Otros gastos financieros" ha incrementado al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al incremento de los gastos por externalización de pagos a proveedores y a las pérdidas por derivados sobre precios de existencias que se corresponden a pérdidas por no continuidad de las relaciones de cobertura, al no considerarse probables las transacciones cubiertas, compensado parcialmente con la disminución de otras pérdidas financieras. Adicionalmente, otras pérdidas financieras al cierre del período de seis finalizado el 30 de junio de 2013, recoge comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias otros servicios bancarios, así como las pérdidas incurridas en la recompra parcial de los bonos convertibles con vencimiento en 2014 (ver Nota 16.3).

El importe neto de "Otros ingresos y gastos financieros" correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -12.217 miles de euros (-16.573 miles de euros al 30 de junio de 2012).

Nota 19.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

- 19.1.** El gasto por impuesto sobre beneficios para todos los períodos presentados ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la Dirección.
- 19.2.** El tipo impositivo efectivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 fue -72% (el tipo impositivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 fue de -423%), superior al del período anterior debido principalmente al menor reconocimiento de ciertos incentivos del gobierno español derivados de actividades de exportación e incentivos del art. 23 LIS, así como de las plusvalías no afectas a tributación.

Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros

La información sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable se detalla en función de las siguientes clasificaciones de mediciones:

- Nivel 1: Activos o pasivos con cotización en mercado activo.
- Nivel 2: Valorados en función de variables diferentes de precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo bien directamente (como precios no cotizados) o indirectamente de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de variables no basadas en datos observables de mercado.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el detalle de los activos y pasivos del grupo a valor razonable es el siguiente (a excepción de aquellos activos y pasivos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable, instrumentos de patrimonio no cotizados valorados a su coste y los contratos con componentes que no se pueden valorar con fiabilidad):

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30.06.13
Activos / Pasivos a valor razonable	-	(56.340)	-	(56.340)
Instrumentos financieros derivados	-	(200.264)	-	(200.264)
Disponibles para la venta	2.768	-	44.592	47.360
Total	2.768	(256.604)	44.592	(209.244)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.12
Activos / Pasivos a valor razonable	-	(63.932)	-	(63.932)
Instrumentos financieros derivados	-	(354.636)	-	(354.636)
Disponibles para la venta	3.991	-	45.704	49.695
Total	3.991	(418.568)	45.704	(368.873)

Dentro de la clasificación de Derivados no incluidos en contabilidad de coberturas se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa, así como aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable.

Durante los períodos presentados no han existido reclasificaciones entre los niveles de los instrumentos financieros.

20.1. Valoración nivel 2

La mayoría de la cartera de Abengoa se clasifica dentro del nivel 2, se trata de la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo. Dentro de los mismos la tipología más significativa es la de Swap de tipo de interés, a continuación mostramos el método de valoración utilizado para dicha tipología de derivado.

Descripción del método de valoración

Por una parte se realiza la valoración del Swap del tipo de interés y por otra la valoración del riesgo de crédito.

La valoración del Swap de tipo de interés, en donde la metodología más utilizada por el mercado y aplicada por Abengoa es el descuento de los flujos proyectados a futuro en base a los parámetros del contrato. Para ello, la proyección de flujos se realiza en base a los tipos forwards calculados a partir de las curvas zero swap de los índices de referencia del contrato (ej. Euribor 3 meses, Libor 6 meses) y dichos flujos estimados se descuentan con la curva zero swap del plazo de referencia más utilizado en el mercado para cada divisa, en el caso del euro, Euribor 6 meses.

Por otro lado, el efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los swaps de tipos de interés dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable a la Sociedad, se incorporará el spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para la Sociedad, se aplicará su propio riesgo de crédito sobre la liquidación final.

Los modelos clásicos de valoración de swap de tipos de interés se basan en la valoración determinista del futuro de los tipos variables en base al escenario futuro. De cara a la cuantificación del riesgo de crédito, este modelo tiene la limitación de considerar sólo el riesgo por la actual parte pagadora, obviando que el derivado puede cambiar de signo a vencimiento. Para este caso se propone un modelo de "swaptions payer y receiver" que permite reflejar el riesgo asociado en cada posición del swap. De esta forma, el modelo refleja la exposición de cada agente, en cada fecha de pago, como el valor de entrar en la "cola" del swap, es decir, en la parte viva del swap.

Variables (Inputs)

En el caso de la valoración de los SWAP de tipo de interés, los inputs utilizados son las curvas de tipos de interés de las divisas: curva zero swap del plazo indicado en el contrato para el cálculo de los tipos forwards y curva zero swap del plazo considerado libre de riesgo por el mercado para el descuento de flujos proyectados.

Para el caso de la valoración del riesgo de crédito, se han tenido en cuenta como CDS (Credit Default SWAP), la cotización en el mercado de deuda y CDS disponibles de los diferentes sectores donde opera Abengoa (Ingeniería y construcción, renovables).

20.2. Detalle de elementos de nivel 3

Dentro del nivel 3 se incluyen aquellas participaciones en las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el perímetro de consolidación y en las que el grado de participación directa e indirecta de la sociedad dominante es superior al 5% e inferior al 20%.

El elemento más significativo incluido en el nivel 3 se corresponde con la participación del 3% que Abengoa, S.A. mantiene en Yoigo, registrada por un coste neto de 32.997 miles de euros y se mantiene en el grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.). Adicionalmente los accionistas de Yoigo han concedido a dicha compañía diversos préstamos participativos según un plan establecido que ha supuesto un desembolso total equivalente al 3% del importe total prestado por los accionistas a la sociedad.

El método de valoración utilizado para calcular el valor razonable dentro de dichos elementos, ha sido el de tomar como referencia principal del valor de la inversión, la generación de flujos de tesorería de la sociedad en base a su plan de negocio actual, descontados a una tasa adecuada al sector en el que opera cada una de las sociedades. Las valoraciones han sido obtenidas de modelos internos, estas valoraciones podrían ser diferentes en el caso de haber utilizado otros modelos y otras asunciones en los principales variables, aunque se considera que el valor razonable de los activos y pasivos, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables.

A continuación se detallan los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del período de 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Movimientos	Importe
Saldo a 1 de enero de 2012	41.371
Transferencia a nivel 3	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	1.390
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	2.943
Saldo a 31 de diciembre 2012	45.704
Transferencia a nivel 3	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio	(287)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	(825)
Saldo a 30 de junio de 2013	44.592

Nota 21.- Ganancias por acción

Tal y como se indica en la Nota 14, el 30 de septiembre de 2012, se aprobó en Junta General de Accionistas una ampliación de capital en acciones de Clase B con cargo a reservas de libre disposición, que han sido repartidas en forma de acciones liberadas entre todos los accionistas existentes en una proporción de cuatro (4) acciones de Clase B por cada acción de Clase A o acción de Clase B que posean. Por tanto, no se ha producido ninguna dilución o concentración adicional respecto a nuestro capital social.

De acuerdo con la NIC 33, cuando se emitan acciones ordinarias a favor de accionistas existentes sin que se produzca un cambio en los recursos, dicha operación equivale a un split de acciones. En este caso, el número de acciones ordinarias en circulación antes del cambio se ajusta para tener en cuenta la variación proporcional del número de acciones ordinarias en circulación como si ese cambio se hubiese producido al comienzo del primer período sobre el que se presenta información financiera. En consecuencia, el número de acciones se ha ajustado para reflejar esta operación en todos los períodos presentados.

21.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Concepto	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	67.924	60.219
Beneficio de las actividades interrumpidas atribuible a los accionistas de la sociedad	(595)	15.118
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063	538.063
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€ por acción)	0,13	0,11
Ganancias por acción de operaciones interrumpidas (€ por acción)	(0,00)	0,03
Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	0,13	0,14

21.2. Ganancias por acción diluidas

Para el cálculo de las ganancias por acción diluidas, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas.

Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene el grupo corresponden a los warrants sobre acciones tipo B emitidos en noviembre de 2011. Se asume que dichos warrants se ejercitan y se efectúa un cálculo para determinar el número de acciones que podrían haberse adquirido a valor razonable en base al valor monetario de los derechos de suscripción de los warrants pendientes de ejercitar. La diferencia entre el número de acciones que se habría emitido asumiendo el ejercicio de los warrants, y el número de acciones calculado de acuerdo con lo anterior se incorpora al cálculo de las ganancias por acción diluidas.

Concepto	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ganancias		
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	67.924	60.219
- Beneficio de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	(595)	15.118
- Ajustes al beneficio atribuible	-	-
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	67.329	75.337
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063	538.063
- Ajustes por Warrants (número medio ponderado de acciones en circulación desde su emisión)	19.996	20.025
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	558.059	558.088
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€ por acción)		
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€ por acción)	0,12	0,11
Ganancias por acción diluidas de operaciones interrumpidas (€ por acción)		
Ganancias por acción diluidas de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-	0,02
Ganancias por acción diluidas (€ por acción)	0,12	0,13

Nota 22.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 30.06.13			Número medio de personas empleadas a 30.06.12		
	Mujer	Hombre	% Total	Mujer	Hombre	% Total
Directivos	76	560	2,3	74	562	2,5
Mandos medios	433	1.602	7,4	387	1.703	8,4
Ingenieros y titulados	1.284	3.195	16,3	1.033	2.391	13,7
Asistentes y profesionales	1.165	1.525	9,8	1.290	2.128	13,7
Operarios	984	16.057	62,2	908	14.021	59,8
Becarios	233	303	2,0	192	292	1,9
Total	4.175	23.242	100	3.884	21.097	100

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 el número medio de personas se distribuye en un 28% radicadas en España y un 72% en el exterior.

Nota 23.- Transacciones con partes vinculadas

La única operación con partes vinculadas que se ha realizado durante el período consiste en una serie de contratos de préstamo de acciones que firmó Abengoa con Inversión Corporativa IC, S.A. por un importe total de 11.047.468 acciones de clase B, con objeto de facilitar la liquidez en el préstamo de dichos títulos a los inversores de los bonos convertibles con vencimiento en 2019.

Nota 24.- Remuneraciones y otras prestaciones

El cargo de Consejero es retribuido de conformidad con lo establecido en el art. 39 de los Estatutos Sociales. La remuneración de los administradores podrá consistir en una cantidad fija acordada en la Junta General, no siendo preciso que sea igual para todos ellos. Igualmente podrán percibir una participación en los beneficios de la Sociedad, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez deducido el dividendo correspondiente al ejercicio de que se trate, compensándose además los gastos de desplazamiento, realizados por actuaciones encargadas por el Consejo.

Adicionalmente, durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad (miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 8.100 miles de euros, que incluye el Plan de Retribución Extraordinaria Variable aprobado en 2006 (5.760 miles de euros a 30 de junio de 2012).

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración, así como tampoco obligaciones asumidas con ellos a título de garantías.

Al cierre del período el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 45.748 miles de euros (70.599 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2013

Con fecha 13 de julio de 2013 se ha publicado el Real Decreto-Ley 9/2013, de 12 de julio (en adelante, el "Real Decreto-ley 9/2013") por el que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema, con objeto de paliar el déficit tarifario. En general, estas medidas abordan las siguientes cuestiones: (i) habilita al Gobierno para aprobar un nuevo régimen jurídico y económico para las instalaciones de producción de energía eléctrica existentes a partir de fuentes de energía renovable; (ii) se adoptan medidas urgentes en relación al régimen retributivo de las actividades de distribución y transporte; (iii) se contemplan un conjunto de medidas en relación con el Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico; y (iv) se establecen medidas en relación a los pagos por capacidad, asunción del coste del bono social y revisión de los peajes de acceso, entre otras.

El nuevo régimen económico y jurídico queda pendiente de desarrollo, pero el Real Decreto-ley 9/2013 fija los pilares sobre los que se asentará la futura reforma. Para ello, modifica el artículo 30.4 de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre del Sector Eléctrico, y reconoce el derecho del productor a percibir unos ingresos derivados de la participación en el mercado, con una retribución adicional, que en caso de resultar necesario, cubra aquellos costes estándar de inversión que una empresa eficiente y bien gestionada no recupere en el mercado. Para el cálculo de la retribución específica se considerará para una instalación tipo, los ingresos por la venta de energía generada valorada al precio de mercado de producción, los costes de explotación medios necesarios para realizar la actividad y el valor de la inversión inicial de la instalación tipo, todo ello con el objeto de reconocer una rentabilidad razonable al productor que girará, antes de impuestos, sobre el rendimiento medio en el mercado secundario de las Obligaciones del Estado a 10 años, incrementada en 300 puntos básicos y, que en todo caso, podrá ser revisada cada 6 años.

En consonancia con el objetivo de la reforma, el Real Decreto-Ley 9/2013 deroga el artículo 4 del Real Decreto-Ley 6/2009, de 30 de abril por el que se aprueba el bono social, el Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial y el Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre, de retribución de producción de energía eléctrica mediante tecnología solar fotovoltaica para instalaciones posteriores a la fecha límite de mantenimiento de la retribución del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, para dicha tecnología. No obstante, al objeto de mantener tanto los flujos retributivos a las instalaciones como el resto de procedimientos, derechos y obligaciones, se dispone que lo previsto en las normas citadas se aplicará con carácter transitorio en tanto no haya sido aprobado el nuevo desarrollo normativo. Como consecuencia de lo anterior, en tanto se apruebe ulterior desarrollo de la reforma, todos los derechos de cobro y liquidaciones que perciban los productores, desde el 13 de julio de 2013, serán a cuenta y pendientes de regularización definitiva.

En cualquier caso, debido a que dichas medidas han sido aprobadas y comunicadas con posterioridad a la fecha del balance de estos estados financieros intermedios resumidos, corresponden a una circunstancia acaecida en el periodo siguiente y no a una evidencia o confirmación sobre condiciones que ya existían en el cierre. Por lo tanto, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad nº 10: "Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa" ("NIC 10"), sus potenciales impactos deberían ser considerados con posterioridad al cierre del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013. Según toda la evidencia que obra en poder de la entidad a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos, y de acuerdo con los análisis realizados por sus responsables en cuanto a los potenciales impactos que pudieran tener dichas medidas, la Dirección ha concluido que dichos análisis no indican un deterioro en el valor neto contable de sus activos relacionados con la actividad de generación eléctrica termosolar en España, por lo que no es de esperar que se produzcan saneamientos ni incumplimientos en las obligaciones financieras asociadas como consecuencia de las medidas establecidas en el Real Decreto-ley 9/2013.

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2013 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.

02.7

Anexos

Anexo I.- Entidades incluidas en el Perímetro de Consolidación por el Método de Participación por aplicación de nuevas normas contables

Denominación Social	Domicilio	Actividad
Abencon, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	(1)
Abener-Dragados Industrial-México, S.A. De C.V.	México D.F. (MX)	(1)
Abengoa Bioenergy Biomass of Kansas, LLC.	Chesterfield (US)	(6)
Al Osais-Inabensa Co. Ltd	Dammam (SA)	(1)
Arizona Solar One, LLC.	Colorado (US)	(3)
ATE VIII Transmissora de Energia S.A.	R. de Janeiro (BR)	(2)
Carmona & Befesa Limpiezas Industrials, Ltda. (C&B)	Setúbal (PT)	(7)
Central Eólica Santo Antonio de Pádua S.A.	Sao Paulo (BR)	(5)
Central Eólica São Cristóvão S.A.	Sao Paulo (BR)	(5)
Central Eólica São Jorge S.A.	Sao Paulo (BR)	(5)
Coaben SA de C.V.	México D.F. (MX)	(1)
Concecutex SA de C.V.	Toluca (MX)	(5)
Concesionaria Costa del Sol S.A.	Málaga (ES)	(5)
Desarrolladora de Energía Renovable, S.A.P.I. de C.V	México D.F. (MX)	(1)
Evacuación Villanueva del Rey, S.L.	Sevilla (ES)	(3)
Explotaciones Varias, S.A.	Sevilla (ES)	(1)
Geida Tlemcen, S.L.	Madrid (ES)	(4)
Gestión y Valorización Integral del Centro, S.L.	Madrid (ES)	(7)
Helioenergy Electricidad Dos, S.A.	Sevilla (ES)	(3)
Helioenergy Electricidad Uno, S.A.	Sevilla (ES)	(3)
Íbice Participações e Consultoria em Energia S.A.	R. de Janeiro (BR)	(1)
Inapreu, S.A.	Barcelona (ES)	(5)
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A. (HSA)	Sevilla (ES)	(5)
Kaxu Solar One (Pty) Ltd.	Gauteng (ZA)	(3)
Khi Solar One (Pty) Ltd.	Gauteng (ZA)	(3)
Ledincor S.A.	Montevideo (UY)	(1)
Lidilir S.A.	Montevideo (UY)	(1)
Micronet Porous Fibers, S.L.	Vizcaya (ES)	(7)
Mojave Solar, LLC.	Berkeley (US)	(3)
Myah Bahr Honaine, S.P.A.	Argel (DZ)	(4)
Proecsa, Procesos Ecológicos, S.A.	Sevilla (ES)	(1)
Recytech, S.A.	Fouquières (FR)	(7)
Resid. Urbanos de Ceuta, S.L. (Resurce)	Sevilla (ES)	(1)
Santos Energia Participações S.A	Sao Paulo (BR)	(5)
Servicios Culturales Mexiquenses, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	(1)
SRC Nanomaterials, S.A.	Asturias (ES)	(3)
Total Abengoa Solar Emirates Investment Company, B.V.	Amsterdam (NL)	(8)
Total Abengoa Solar Emirates O&M Company, B.V.	Amsterdam (NL)	(3)

Ver nota 2.1.b) de los estados financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

- (1) Área de actividades del Segmento Operativo de: Ingeniería y construcción
- (2) Área de actividades del Segmento Operativo de: Transmisión
- (3) Área de actividades del Segmento Operativo de: Solar
- (4) Área de actividades del Segmento Operativo de: Agua
- (5) Área de actividades del Segmento Operativo de: Cogeneración y otros
- (6) Área de actividades del Segmento Operativo de: Bioenergía
- (7) Área de actividades del Segmento Operativo de: Reciclaje
- (8) Área de actividades del Segmento Operativo de: Otros

Anexo II

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

- Expresados en miles de euros -

Activo	31/12/2012 (1)	31/12/2011 (1)	31/12/2010
Activos no corrientes			
Fondo de comercio	1.115.275	1.118.186	1.427.312
Otros activos intangibles	441.470	172.341	366.200
Activos intangibles	1.556.745	1.290.527	1.793.512
Inmovilizaciones materiales	1.431.599	1.502.908	1.640.287
Activos intangibles en proyectos	6.024.694	5.891.155	3.115.212
Inmovilizaciones materiales en proyectos	1.716.693	1.885.283	2.629.584
Inmovilizaciones en proyectos	7.741.387	7.776.438	5.744.796
Inversiones en asociadas	920.140	51.270	48.585
Inversiones financieras	524.401	411.397	437.770
Activos por impuestos diferidos	1.148.324	939.707	885.666
Total activos no corrientes	13.322.596	11.972.247	10.550.616
Activos corrientes			
Existencias	426.826	384.894	385.016
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.271.306	1.806.293	2.141.443
Inversiones financieras	900.019	1.013.904	913.596
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.413.184	3.738.117	2.983.155
Total activos corrientes	6.011.335	6.943.208	6.423.210
Total activo	19.333.931	18.915.455	16.973.826

(1) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

Anexo II

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

- Expresados en miles de euros -

Pasivo	31/12/2012 (1)	31/12/2011 (1)	31/12/2010
Capital y reservas			
Capital social	90.144	90.641	22.617
Reservas de la sociedad dominante	628.406	599.216	322.011
Otras reservas	(280.266)	(179.390)	(98.947)
Diferencias de conversión	(167.380)	41.354	266.496
Ganancias acumuladas	847.251	882.578	677.498
Participaciones no dominantes	742.208	413.636	440.663
Total patrimonio neto	1.860.363	1.848.035	1.630.338
Pasivos no corrientes			
Financiación sin recurso	4.678.993	4.982.975	3.557.971
Financiación corporativa	4.356.444	4.149.858	4.441.699
Subvenciones y otros pasivos	194.420	223.902	171.402
Provisiones para otros pasivos y gastos	118.277	119.349	153.789
Instrumentos financieros derivados	407.551	388.700	289.997
Pasivos por impuestos diferidos	276.550	232.109	312.271
Obligaciones por prestaciones al personal	70.599	64.154	24.629
Total pasivos no corrientes	10.102.834	10.161.047	8.951.758
Pasivos corrientes			
Financiación sin recurso	577.779	407.135	492.139
Financiación corporativa	590.384	918.759	719.898
Proveedores y otras cuentas a pagar	5.955.589	5.230.496	4.730.822
Pasivos por impuesto corriente y otros	179.275	255.621	342.970
Instrumentos financieros derivados	54.200	78.604	91.443
Provisiones para otros pasivos y gastos	13.507	15.758	14.458
Total pasivos corrientes	7.370.734	6.906.373	6.391.730
Total pasivo	19.333.931	18.915.455	16.973.826

(1) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

Anexo II

Cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios terminados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

- Expresados en miles de euros -

	2012 (1)	2011 (1)	2010 (1)
Importe neto de la cifra de negocios	6.311.952	6.689.156	4.360.045
Variación de existencias de productos terminados y en curso	19.722	64.083	24.110
Otros ingresos de explotación	485.228	598.471	751.571
Materias primas y materiales para el consumo utilizados	(4.241.234)	(4.656.094)	(3.257.195)
Gastos por prestaciones a los empleados	(709.552)	(610.396)	(507.780)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(422.013)	(230.555)	(228.713)
Otros gastos de explotación	(917.507)	(922.177)	(662.586)
Resultados de explotación	526.596	932.488	479.453
Ingresos financieros	84.066	105.375	79.914
Gastos financieros	(544.853)	(573.784)	(367.925)
Diferencias de cambio netas	(35.798)	(28.154)	(18.316)
Otros gastos/ingresos financieros netos	(158.008)	(170.307)	(17.657)
Resultados financieros	(654.593)	(666.870)	(323.984)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	17.561	3.975	8.520
Resultados consolidados antes de impuestos	(110.436)	269.593	163.989
Impuesto sobre beneficios	171.913	(3.188)	17.393
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas	61.477	266.405	181.382
Resultados del ejercicio proc de act. interrumpidas neto imptos	32.543	129.077	81.929
Resultados del ejercicio	94.020	395.482	263.311
Participaciones no dominantes actividades continuadas	(37.305)	(18.568)	(53.478)
Participaciones no dominantes actividades interrumpidas	(1.345)	(2.769)	(2.671)
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	55.370	374.145	207.162
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063	466.634	452.348
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas	0,04	0,53	0,28
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas	0,06	0,27	0,18
Ganancias básicas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	0,10	0,80	0,46
Nº medio ponderado de acc. ordinarias a efectos de las gananc. diluidas por acción (miles)	558.084	469.982	452.348
Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas	0,04	0,53	0,28
Ganancias diluidas por acción de las actividades interrumpidas	0,06	0,27	0,18
Ganancias diluidas por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	0,10	0,80	0,46

(1) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación y Nota 7 de Operaciones discontinuadas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

Anexo II

Estados de resultados globales consolidados de los ejercicios terminados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

- Expresados en miles de euros -

	2012 (1)	2011 (1)	2010 (1)
Resultado consolidado después de impuestos	94.020	395.482	263.311
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a pérdidas y ganancias:			
Valoración activos financieros disponibles para la venta	1.390	(2.568)	1.226
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(237.802)	(123.769)	(85.978)
Diferencias de conversión	(256.257)	(239.878)	244.043
Efecto impositivo	68.100	32.217	27.583
Transferencias a/desde ganancias acumuladas	(91)	3.452	12.680
Resultados imputados directamente contra patrimonio	(424.660)	(330.546)	199.554
Valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	-	(59)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	96.172	7.578	35.744
Efecto impositivo	(28.852)	2.273	(10.705)
Transferencias a la cuenta de resultados del período	67.320	9.851	24.980
Otro resultado global	(357.340)	(320.695)	224.534
Total resultado global	(263.320)	74.787	487.845
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes	1.589	(1.172)	(66.419)
Total resultado global atribuido a la sociedad dominante	(261.731)	73.615	421.426
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades cont.	(272.411)	(90.118)	415.997
Total rdo global atribuido a la soc. dominante por actividades interrump.	10.680	163.733	5.429

(1) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

Anexo II

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio
	Capital social	Reservas sdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
Saldo al 1 de enero del 2010	22.617	211.133	34.438	534.514	802.702	368.274	1.170.976
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	207.162	207.162	56.149	263.311
Otro resultado global	-	(17.794)	232.058	-	214.264	10.270	224.534
Total resultado global	-	(17.794)	232.058	207.162	421.426	66.419	487.845
Transacciones con propietarios	-	29.800	-	(48.989)	(19.189)	-	(19.189)
Otros movimientos de patrimonio	-	(75)	-	(15.189)	(15.264)	5.970	(9.294)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	22.617	223.064	266.496	677.498	1.189.675	440.663	1.630.338
Saldo al 1 de enero del 2011	22.617	223.064	266.496	677.498	1.189.675	440.663	1.630.338
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	374.145	374.145	21.337	395.482
Otro resultado global	-	(80.443)	(225.142)	-	(305.585)	(15.110)	(320.695)
Total resultado global	-	(80.443)	(225.142)	374.145	68.560	6.227	74.787
Transacciones con propietarios	68.024	277.205	-	(111.118)	234.111	-	234.111
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	(57.947)	(57.947)	(33.254)	(91.201)
Saldo al 31 de diciembre de 2011, reexpresado	90.641	419.826	41.354	882.578	1.434.399	413.636	1.848.035
Aplicación retroactiva NIIF 10 y 11 (véase Nota 2.1)	-	-	-	-	-	20.584	20.584
Saldo al 1 de enero de 2012, reexpresado	90.641	419.826	41.354	882.578	1.434.399	434.220	1.868.619
Resultado consolidado después de impuestos	-	-	-	55.370	55.370	38.650	94.020
Otro resultado global	-	(100.876)	(208.734)	-	(309.610)	(47.730)	(357.340)
Total resultado global	-	(100.876)	(208.734)	55.370	(254.240)	(9.080)	(263.320)
Transacciones con propietarios	(497)	34.301	-	(71.399)	(37.595)	-	(37.595)
Otros movimientos de patrimonio	-	(5.111)	-	(19.298)	(24.409)	317.068	292.659
Saldo al 31 de diciembre de 2012, reexpresado	90.144	348.140	(167.380)	847.251	1.118.155	742.208	1.860.363

Anexo II

Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los ejercicios terminados a 31/12/2012, 31/12/2011 y 31/12/2010

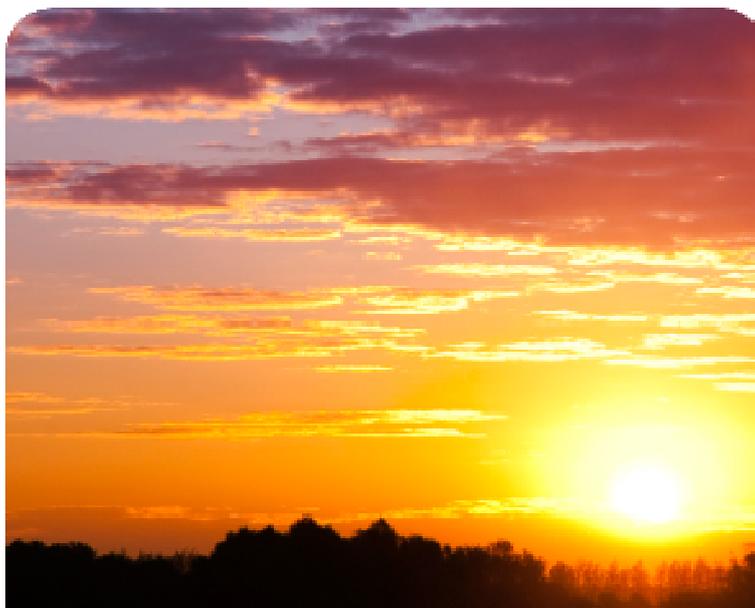
- Expresados en miles de euros -

	2012 (1)	2011 (1)	2010 (1)
I. Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas	61.477	266.405	181.382
Ajustes no monetarios	709.594	548.556	339.503
II. Rdos del ejercicio proced. de activ. continuadas ajustado por partidas no monetarias	771.071	814.961	520.885
III. Variaciones en el capital circulante y operaciones discontinuadas	177.559	784.457	449.520
Cobros/pagos Impuestos sociedades	(35.477)	(67.610)	(36.198)
Intereses pagados	(464.325)	(471.421)	(320.843)
Intereses cobrados	67.358	91.250	40.146
Actividades interrumpidas	85.487	86.829	67.891
A. Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	601.673	1.238.466	721.401
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(2.731.453)	(3.035.822)	(2.110.399)
Otras inversiones	447.454	869.150	(25.253)
Actividades interrumpidas	(354.642)	114.783	178.963
B. Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2.638.641)	(2.051.889)	(1.956.689)
C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	845.081	1.676.047	2.632.911
Aumento/(disminución) neta del efectivo y equivalentes	(1.191.887)	862.624	1.397.623
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	3.723.204	2.983.155	1.546.431
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo	(66.445)	5.238	47.554
Actividades interrumpidas	(51.688)	(112.900)	(8.453)
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	2.413.184	3.738.117	2.983.155

(1) Cifras reexpresadas, véase Nota 2 de Bases de Presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

03

Informe de gestión intermedio



Informe de gestión intermedio consolidado de junio 2013

1.- Estructura organizativa y actividades

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 está ingresado por las siguientes sociedades:

- La propia sociedad dominante
- 532 sociedades dependientes
- 17 sociedades asociadas y 34 Negocios Conjuntos.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustible o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato "llave en mano" y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar y tratan aguas residuales.

Articulamos nuestro negocio en torno a 3 actividades.

- Ingeniería y construcción: aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- Infraestructuras de tipo concesional: actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- Producción industrial: actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U.). En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

2.- Evolución de los negocios

Las ventas consolidadas de Abengoa a 30 de junio de 2013 alcanzan la cifra de €3.402 millones, lo que representa un incremento del 15% sobre el mismo periodo del año anterior. El incremento se debe fundamentalmente a la mayor cifra de negocio tanto de Bioenergía, por los mayores precios de etanol y la mejor molienda en Brasil, como de Ingeniería y Construcción, destacando la construcción de plantas termosolares en Estados Unidos y Sudáfrica, la planta de ciclo combinado en Polonia, y el avance en el proyecto eólico de Uruguay (Palmatir).

Concepto	Ventas		Ebitda	
	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12	Importe al 30.06.13	Importe al 30.06.12
Ingeniería y construcción				
Ingeniería y construcción	1.995.657	1.714.582	242.023	215.195
Tecnología y otros	185.872	144.435	107.895	67.539
Total	2.181.529	1.859.017	349.918	282.734
Infraestructuras tipo concesional				
Solar	134.408	121.767	80.843	90.441
Líneas de transmisión	32.745	17.740	21.601	9.610
Agua	20.637	10.906	16.242	6.366
Cogeneración y otros	48.582	30.569	21.385	2.627
Total	236.372	180.982	140.071	109.044
Producción industrial				
Bioenergía	984.400	913.194	40.668	5.205
Total	984.400	913.194	40.668	5.205
Total	3.402.301	2.953.193	530.657	396.983

La cifra de Ebitda alcanza, a 30 de junio de 2013, los €531 millones, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 34%. El incremento se debe fundamentalmente a la contribución del negocio de Ingeniería y Construcción anteriormente comentado, a la puesta en funcionamiento de varias concesiones (la desaladora de Qingdao en China, la línea de transmisión en Brasil de Manaus y la planta de cogeneración para Pemex en México) y a la recuperación de los márgenes en Bioenergía.

El resultado procedente de operaciones continuadas de Abengoa se incrementa en un 8% pasando de €78 millones en los seis primeros meses de 2012 a €84 millones en el mismo periodo de 2013.

El resultado atribuido a la sociedad dominante de Abengoa disminuye en un 11% pasando de los €75 millones registrados en los seis primeros meses de 2012 a los €67 millones conseguidos en el mismo periodo de 2013.

La Deuda Neta de Abengoa a junio de 2013 asciende a €1.992 millones (posición neta de deuda) frente a los €1.409 millones (posición neta de deuda) del ejercicio 2012.

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de la financiación corporativa con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa tiene establecido ante las entidades financieras el cumplimiento de un ratio financiero Deuda Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 hasta el 30 de diciembre es de 3,0 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5.

La Deuda Neta se calcula como el total de los préstamos con entidades de crédito a corto y largo plazo (por importe de €2.917 millones sin considerar la financiación sin recurso aplicada a proyectos), más las obligaciones y bonos a corto y largo plazo (2.172 M€), más los pasivos por arrendamientos financieros a corto y largo plazo (42 M€), menos el efectivo y los equivalentes al efectivo (2.047 M€), menos las inversiones financieras corrientes (1.174 M€) y más las cuentas de reservas al servicio de la deuda (82 M€). El denominador resulta de la agregación del Ebitda (anualizado) de las sociedades que no cuentan con Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos (846 M€) y de la partida de gastos de investigación y desarrollo anualizada (4 M€).

A 30 de junio de 2013 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo era 2,32, cumpliendo con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación.

La dirección de Abengoa está llevando a cabo una gestión activa del riesgo de liquidez para asegurarse la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las obligaciones derivadas de sus operaciones (véase Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012).

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2013 y 2012 es el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas a 30.06.13			Número medio de personas empleadas a 30.06.12		
	Mujer	Hombre	% Total	Mujer	Hombre	% Total
Directivos	76	560	2,3	74	562	2,5
Mandos medios	433	1.602	7,4	387	1.703	8,4
Ingenieros y titulados	1.284	3.195	16,3	1.033	2.391	13,7
Asistentes y profesionales	1.165	1.525	9,8	1.290	2.128	13,7
Operarios	984	16.057	62,2	908	14.021	59,8
Becarios	233	303	2,0	192	292	1,9
Total	4.175	23.242	100	3.884	21.097	100

El número medio de personas se distribuye en un 28% radicado en España y un 72% en el exterior.

Para mayor información relativa a las principales novedades por segmentos queda recogida en el documento "Evolución de los Negocios" adjunto a estos Estados Financieros semestrales resumidos consolidados.

3.- Información sobre evolución previsible del Grupo

- 3.1.** Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, del cual se desprende un futuro que a medio plazo ofrece perspectivas de crecimiento. La estrategia del Grupo a medio plazo se basa en la creciente contribución de las actividades vinculadas a los sectores de Energía y Medio Ambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustibles o produciendo agua potable a partir del agua de mar.
- 3.2.** Por otra parte, la mayor capacidad de producción de bioetanol, así como el desarrollo de la actividad solar, también contribuirá a fortalecer las perspectivas a largo plazo. En la medida en que se cumplan las previsiones actuales, Abengoa dispone de una nueva base de actividad que puede tener condiciones de estabilidad y continuidad para los próximos años.
- 3.3.** Con las reservas propias de la coyuntura actual, especialmente de los cambios regulatorios del negocio solar en España, y teniendo en cuenta el mayor grado de flexibilidad de la estructura de organización, la especialización y diversificación de actividades, y la capacidad competitiva en el mercado internacional, así como la exposición de parte de sus actividades a la venta de productos commodity y moneda diferente al Euro, se confía en que el Grupo debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

4.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos:

- **Riesgo de mercado:** La compañía está expuesta al riesgo de mercado por las variaciones en los precios de los tipos de cambio de divisas, tipos de interés y precios de materias primas (commodities). Con el objetivo de cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward), opciones y permutas de tipos de interés y contratos de futuro sobre materias primas. Como norma general no se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

- **Riesgo de crédito:** Los saldos de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo y equivalentes de efectivo son los principales activos financieros de Abengoa y reflejan, en el caso de que la contraparte tercera no cumpla con las obligaciones contractuales, la máxima exposición al riesgo de crédito.
- **Riesgo de liquidez:** La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.

El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo, que identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con los segmentos operativos del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

Adicionalmente, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

Para mayor información véase Nota 4 de las Cuentas anuales consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2012.

5.- Información sobre actividades en materia de investigación y desarrollo.

Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el periodo de 2013, convencida de que este esfuerzo, para que dé sus frutos, exige una continuidad que no pueda ser perturbada ni por las crisis ni los ciclos económicos. La inversión en I+D+i durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2013 ha sido de €39,9 millones. Parte del esfuerzo en I+D+i se capitaliza (36,6 M€) y se amortiza posteriormente.

Además, ha reforzado su presencia, y en algunos casos el liderazgo, en diferentes instituciones y foros públicos y privados en los que se fomenta la cooperación entre las grandes empresas tecnológicas y donde se decide el futuro a corto y a largo plazo de la actividad de I+D+i.

6.- Información bursátil

Según los datos facilitados a Abengoa por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con motivo de la celebración de la última Junta General Ordinaria, el 7 de abril de 2013 Abengoa, S.A. contaba con 19.280 accionistas.

A 30 de junio de 2013, la sociedad entiende que el capital flotante («free float») es del 40,91%, si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C.S.A. y su filial Finarpisa (59,09%).

La última cotización de las acciones de Abengoa en el primer semestre de 2013 ha sido de €1,55, un 33,8% inferior a la de 30 de diciembre de 2012 (€2,34) y un 319% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

7.- Información sobre adquisición de acciones propias

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato de liquidez, sobre las acciones de clase A, con Santander Investment Bolsa, S.V. En sustitución de este contrato de liquidez, la compañía ha suscrito con fecha 8 de enero de 2013 un contrato de liquidez, sobre las acciones clase A, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV. El día 8 de noviembre de 2012, la compañía suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, S.V., sobre acciones clase B, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV.

A 30 de junio de 2013 el saldo de acciones propias en autocartera era de 40.080.581 acciones.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas fue de 4.216.543 acciones clase A y 34.788.142 clase B y el de acciones propias enajenadas fue de 1.762.258 acciones clase A y 11.843.513 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 84.153 miles de euros de decremento.

8.- Dividendos

La propuesta de distribución del resultado de 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas del 7 de abril de 2013 fue de 0,072 €/acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 38.741 miles de euros (37.664 miles de euros en 2012).

9.- Relación de hechos relevantes comunicados a la CNMV

- Escrito de 09/01/13. Suspensión temporal de los contratos de liquidez sobre acciones.
- Escrito de 09/01/13. Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 septiembre 2012.
- Escrito de 09/01/13. Inicio del periodo de prospección de la demanda para la emisión de bono convertible en acciones clase B.
- Escrito de 09/01/13. Términos de la emisión de Bono Convertible a 6 años por €400 millones.
- Escrito de 10/01/13. Reanudación contratos de liquidez.
- Escrito de 10/01/13. Contrato de Liquidez acciones clase A y adecuación a la Circular CNMV de los contratos de liquidez clase A y B.
- Escrito de 11/01/13. Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B al término del tercer periodo parcial de conversión.
- Escrito de 21/01/13. Reducción de capital social, tras la finalización del cuarto periodo de conversión de acciones, como consecuencia de las solicitudes de conversión de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad.
- Escrito de 25/01/13. Fijación del precio de la emisión de bonos por la sociedad Abengoa Finance S.A.U. por importe de €250 millones.
- Escrito de 05/02/13. Admisión a negociación de las nuevas acciones clase B de la sociedad al término del cuarto periodo parcial de conversión.
- Escrito de 22/02/13. Información económica Semestral correspondiente al segundo semestre 2012. Archivo formato CNMV.
- Escrito de 25/02/13. Informe Anual de Gobierno Corporativo 2012.
- Escrito de 25/02/13. Suspensión del Contrato de Liquidez sobre acciones clase B.
- Escrito de 05/03/13. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa S.A. el 6 y 7 de abril 2013.
- Escrito de 08/04/13. Acuerdos aprobados por la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de abril de 2013.
- Escrito de 08/04/13. Anuncio de pago del dividendo correspondiente al ejercicio 2012.
- Escrito de 18/04/13. Acuerdo en exclusiva con determinados fondos de inversión gestionados por Triton Partners para transmitir íntegramente la participación que Abengoa ostenta en Befesa Medio Ambiente, a un precio de €1.075 millones (enterprise value).
- Escrito de 22/04/13. Reducción de capital social para atender las solicitudes de conversión de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad.

- Escrito de 22/04/13. Admisión a negociación las nuevas acciones clase B de la sociedad al término del quinto periodo parcial de conversión.
- Escrito de 30/04/13. Información económica Trimestral correspondiente al primer trimestre 2013. Anexo Evolución de los Negocios.
- Escrito de 10/05/13. Información Trimestral del contrato de liquidez clase B con Santander Investment Bolsa, S.V.
- Escrito de 13/05/13. Reanudación contratos de liquidez.
- Escrito de 22/05/13. Información Trimestral del contrato de liquidez clase A con Santander Investment Bolsa, S.V.

10.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de junio 2013

Con fecha 13 de julio de 2013 se ha publicado el Real Decreto-Ley 9/2013, de 12 de julio (en adelante, el "Real Decreto-ley 9/2013") por el que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema, con objeto de paliar el déficit tarifario. En general, estas medidas abordan las siguientes cuestiones: (i) habilita al Gobierno para aprobar un nuevo régimen jurídico y económico para las instalaciones de producción de energía eléctrica existentes a partir de fuentes de energía renovable; (ii) se adoptan medidas urgentes en relación al régimen retributivo de las actividades de distribución y transporte; (iii) se contemplan un conjunto de medidas en relación con el Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico; y (iv) se establecen medidas en relación a los pagos por capacidad, asunción del coste del bono social y revisión de los peajes de acceso, entre otras.

El nuevo régimen económico y jurídico queda pendiente de desarrollo, pero el Real Decreto-ley 9/2013 fija los pilares sobre los que se asentará la futura reforma. Para ello, modifica el artículo 30.4 de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre del Sector Eléctrico, y reconoce el derecho del productor a percibir unos ingresos derivados de la participación en el mercado, con una retribución adicional, que en caso de resultar necesario, cubra aquellos costes estándar de inversión que una empresa eficiente y bien gestionada no recupere en el mercado. Para el cálculo de la retribución específica se considerará para una instalación tipo, los ingresos por la venta de energía generada valorada al precio de mercado de producción, los costes de explotación medios necesarios para realizar la actividad y el valor de la inversión inicial de la instalación tipo, todo ello con el objeto de reconocer una rentabilidad razonable al productor que girará, antes de impuestos, sobre el rendimiento medio en el mercado secundario de las Obligaciones del Estado a 10 años, incrementada en 300 puntos básicos y, que en todo caso, podrá ser revisada cada 6 años.

En consonancia con el objetivo de la reforma, el Real Decreto-Ley 9/2013 deroga el artículo 4 del Real Decreto-Ley 6/2009, de 30 de abril por el que se aprueba el bono social, el Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial y el Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre, de retribución de producción de energía eléctrica mediante tecnología solar fotovoltaica para instalaciones posteriores a la fecha límite de mantenimiento de la retribución del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, para dicha tecnología. No obstante, al objeto de mantener tanto los flujos retributivos a las instalaciones como el resto de procedimientos, derechos y obligaciones, se dispone que lo previsto en las normas citadas se aplicará con carácter transitorio en tanto no haya sido aprobado el nuevo desarrollo normativo. Como consecuencia de lo anterior, en tanto se apruebe ulterior desarrollo de la reforma, todos los derechos de cobro y liquidaciones que perciban los productores, desde el 13 de julio de 2013, serán a cuenta y pendientes de regularización definitiva.

En cualquier caso, debido a que dichas medidas han sido aprobadas y comunicadas con posterioridad a la fecha del balance de estos estados financieros intermedios resumidos, corresponden a una circunstancia acaecida en el periodo siguiente y no a una evidencia o confirmación sobre condiciones que ya existían en el cierre. Por lo tanto, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad nº 10: "Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa" ("NIC 10"), sus potenciales impactos deberían ser considerados con posterioridad al cierre del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013. Según toda la evidencia que obra en poder de la entidad a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos, y de acuerdo con los análisis realizados por sus responsables en cuanto a los potenciales impactos que pudieran tener dichas medidas, la dirección ha concluido que dichos análisis no indican un deterioro en el valor neto contable de sus activos relacionados con la actividad de generación eléctrica termosolar en España, por lo que no es de esperar que se produzcan saneamientos ni incumplimientos en las obligaciones financieras asociadas como consecuencia de las medidas establecidas en el Real Decreto-ley 9/2013.

Con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2013 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.