

Informe Anual 2009  
**ABENGOA**



**Notas a las Cuentas Anuales  
Consolidadas**

## Índice

## Notas

Nota 1.- Información General y Actividades .....	20
Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	21
Nota 3.- Estimaciones y Juicios Contables.....	50
Nota 4.- Activos Intangibles .....	51
Nota 5.- Inmovilizado Material .....	56
Nota 6.- Inmovilizado en Proyectos .....	57
Nota 7.- Inversiones en Asociadas .....	60
Nota 8.- Existencias .....	61
Nota 9.- Gestión del Riesgo Financiero e Información sobre Instrumentos Financieros.....	61
Nota 10.- Activos Financieros Disponibles para la Venta.....	68
Nota 11.- Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos de Cobertura.....	71
Nota 12.- Clientes y Otras Cuentas Financieras a Cobrar .....	76
Nota 13.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	78
Nota 14.- Activos y Pasivos no Corrientes Mantenidos para la Venta .....	78
Nota 15.- Financiación sin Recurso.....	79
Nota 16.- Recursos Ajenos .....	83
Nota 17.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar .....	88
Nota 18.- Provisiones y Pasivos Contingentes .....	89
Nota 19.- Garantías Comprometidas con Terceros .....	90
Nota 20.- Situación Fiscal.....	90
Nota 21.- Capital Social.....	95
Nota 22.- Reservas de la Sociedad Dominante .....	96
Nota 23.- Otras Reservas .....	98
Nota 24.- Diferencia de Conversión .....	98
Nota 25.- Ganancias Acumuladas.....	100
Nota 26.- Socios Externos .....	101
Nota 27.- Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación.....	105
Nota 28.- Otros Ingresos de Explotación.....	106
Nota 29.- Gasto por Prestaciones a los Empleados.....	106
Nota 30.- Gastos de I+D+i.....	106
Nota 31.- Otros Gastos de Explotación.....	107
Nota 32.- Ingresos y Gastos Financieros.....	107
Nota 33.- Diferencias de Cambio Netas .....	108

Nota 34.- Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos .....	109
Nota 35.- Ganancias por Acción .....	109
Nota 36.- Dividendos por Acción .....	110
Nota 37.- Combinaciones de Negocio .....	110
Nota 38.- Información Financiera por Segmentos .....	113
Nota 39.- Otra Información .....	118

## Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2009

### Nota 1.- Información General y Actividades

#### 1.1. Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del ejercicio 2009 está integrado por 630 sociedades: la propia sociedad dominante, 582 sociedades dependientes, 23 sociedades asociadas y 24 negocios conjuntos; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 335 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

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. Hasta el cierre del ejercicio 2009 su domicilio social se encontraba en Sevilla, en la Avenida de la Buhaira, nº 2. Con fecha 25 de enero de 2010, el Consejo de Administración acordó el traslado dentro del mismo término municipal de Sevilla, quedando inscrita en el registro mercantil con el domicilio de Campus Palmas Altas, Parcela ZE-3 Palmas Altas, 41012 Sevilla, con la consiguiente modificación al artículo 2 de los Estatutos Sociales.

El objeto social está descrito en el Artículo 3 de los Estatutos. Dentro de la variada gama de cometidos que engloba el objeto social, Abengoa como empresa de ingeniería aplicada y equipamiento, aporta soluciones integrales en los sectores de energía, telecomunicaciones, transporte, agua, medio ambiente, industria y servicios.

Las acciones de Abengoa cotizan en el mercado continuo desde el 29 de noviembre de 1996 y están incluidas dentro del índice Ibex-35.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido aprobadas por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2010.

En la página web [www.abengoa.com](http://www.abengoa.com) puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

#### 1.2. Actividades

Abengoa es una empresa tecnológica que aplica soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medioambiente y energía, aportando valor a largo plazo a sus accionistas desde una gestión caracterizada por el fomento del espíritu emprendedor, la responsabilidad social, la transparencia y el rigor.

Abengoa tiene su sede principal en Sevilla (España) y está presente, a través de sus sociedades filiales y empresas participadas, instalaciones y oficinas, en más de 70 países de todo el mundo donde opera a través de los siguientes cinco grupos de negocio que a su vez constituyen los segmentos de explotación de acuerdo con la NIIF 8:

##### 1. Solar

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Solar, y desarrolla y aplica tecnologías de energía solar para luchar contra el cambio climático y asegurar un desarrollo sostenible mediante tecnologías propias, tanto termosolares como fotovoltaicas.

## 2. Bioenergía

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Bioenergía, S.A., y se dedica a la producción y desarrollo de biocarburantes para el transporte (bioetanol y biodiésel entre otros), que utilizan la biomasa (cereales, biomasa celulósica, semillas oleaginosas) como materia prima. Los biocarburantes se usan en la producción de ETBE (aditivo de las gasolinas) o en mezclas directas con gasolina o gasoil. En su calidad de fuentes de energías renovables, los biocarburantes disminuyen la emisión de CO<sub>2</sub> y contribuyen a la seguridad y diversificación del abastecimiento energético, reduciendo la dependencia de los combustibles fósiles usados en automoción y colaborando en el cumplimiento del Protocolo de Kyoto.

## 3. Servicios Medioambientales

Tiene como sociedad cabecera a Befesa Medio Ambiente, S.A., y es una compañía internacional especializada en la gestión integral de residuos industriales y en la gestión y generación del agua, que tiene muy presente su responsabilidad social para contribuir a crear un mundo sostenible.

## 4. Tecnologías de la Información

Tiene como sociedad cabecera a Telvent GIT, S.A., y es la compañía de servicios y tecnologías de la información que trabaja para un mundo sostenible y seguro a través del desarrollo de sistemas y soluciones integradas de alto valor añadido en Energía, Transporte, Agricultura, Medio Ambiente y Administraciones Públicas, así como Global Services.

## 5. Ingeniería y Construcción Industrial

Tiene como sociedad cabecera a Abeinsa, S.A., constituyendo un grupo industrial y de tecnología que ofrece soluciones integradas en el ámbito de la energía, transporte, telecomunicaciones, industria, servicios y medioambiente. Estas soluciones innovadoras y orientadas a la contribución del desarrollo sostenible permiten crear valor para sus clientes, accionistas y empleados, asegurando su proyección internacional y de futuro y la rentabilidad de sus inversiones.

## Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

### 2.1. Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2009 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF), las cuales han sido adoptadas para su utilización en la Unión Europea.

Salvo indicación en contrario, las políticas que se indican a continuación se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, modificado por la revalorización de determinados elementos del Inmovilizado realizado al amparo de la NIIF 1, y por aquellos casos establecidos por las propias NIIF en que determinados activos se valoran a su valor razonable.

La preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de estimaciones contables críticas. También exige que la Dirección ejerza su juicio en la aplicación de las políticas contables de Abengoa. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de complejidad y las áreas donde las hipótesis y estimaciones son más significativas.

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

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de las sociedades recoge tanto la participación directa como la indirecta.

El IASB ha aprobado y publicado recientemente determinadas normas contables, modificaciones a las normas que ya están vigentes, así como interpretaciones CINIIF en las que el Grupo ha adoptado las siguientes medidas:

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor el 1 de enero de 2009 aplicadas por el grupo:
  - Modificación a la NIIF 2, "Pagos basados en acciones-condiciones para la irrevocabilidad (o consolidación) de la concesión y cancelaciones".
  - Modificación a la NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar".
  - Modificaciones a la NIC 32 y a la NIC 1, "Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación".
  - Modificación a la NIC 1, "Presentación de estados financieros". La modificación aclara que la liquidación potencial de un pasivo mediante la emisión de patrimonio neto es relevante a la hora de clasificarlo como corriente o no corriente.
  - Modificación a la NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados".
  - NIC 1 (Revisada) "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2009). La norma revisada prohíbe la presentación de partidas de ingresos y gastos (esto es, "cambios en el patrimonio neto realizados con no propietarios") en el estado de cambios en el patrimonio neto, exigiendo que éstos se presenten de forma separada en un estado del resultado global. Como consecuencia de ello, el Grupo presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los propietarios, de forma que todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los no propietarios se muestran en el estado del resultados global consolidado. La información comparativa se ha reexpresado de conformidad con la norma revisada. Como la modificación sólo afecta a aspectos de presentación, no hay impacto en las ganancias por acción.
  - NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados" (vigente desde el 1 de enero de 2009).
  - NIC 28 (Modificación) "Inversión en asociadas" (y correspondientes cambios a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Información a relevar") (vigente desde el 1 de enero de 2009).
  - NIC 39 (Modificación) "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

- Modificación a la NIC 38, "Activos Intangibles". La modificación proporciona unas pautas para valorar el valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios y permite la agrupación de activos intangibles en un único activo si cada uno de ellos tiene una vida útil similar.
- CNIIF 16 "Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero" (vigente desde el 1 de octubre de 2008).
- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de valor de los activos". La modificación aclara que la mayor unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades) a la que se debe asigna el fondo de comercio a efectos de llevar a cabo las pruebas por deterioro de valor es un segmento operativo tal y como se define en el párrafo 5 de la NIIF8, "Segmentos de explotación".
- Modificación a la CNIIF 9, "Nueva evaluación de los derivados implícitos". Esta modificación modifica el párrafo de alcance para aclarar que no aplica en una posible valoración posterior, a la fecha de adquisición, de derivados implícitos en contratos adquiridos en una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común o en la creación de un negocio conjunto.
- Modificación a la CNIIF 16, "Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero". La modificación establece que la inversión neta de una operación en el extranjero, los instrumentos de cobertura cualificados podrían mantenerse por una entidad o entidades dentro del grupo, lo que incluye a la propia operación en el extranjero, siempre que se cumplan las condiciones de designación, documentación y efectividad recogidas en la NIC 39.

La aplicación de estas modificaciones y de esta revisión no tiene efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado anticipadamente:

A la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados, el IASB y el CNIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y que son de obligado cumplimiento para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2010,

- NIC 27 (revisada), "Estados financieros consolidados y separados". La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con las participaciones no dominantes se registren en el patrimonio neto si no se produce un cambio en el control, de forma que estas transacciones ya no originen fondo de comercio ni pérdidas o ganancias. La norma establece también un procedimiento contable cuando se pierde el control. Cualquier participación residual que se mantenga en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, y se reconoce una ganancia o una pérdida en la cuenta de resultados.
- NIIF 3 (revisada), "Combinaciones de negocio". La norma revisada mantiene el método de adquisición a las combinaciones de negocio, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos para la adquisición de un negocio se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de resultados. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de cada combinación de negocios, consistente en valorar las participaciones no dominantes a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos.

- CNIIF 17, "Distribución de activos distintos del efectivo a los propietarios". Esta interpretación proporciona unas pautas para la contabilización de aquellos acuerdos en virtud de los cuales una entidad distribuye activos distintos del efectivo a sus propietarios, como distribución de reservas o como dividendos.
- CNIIF 18, "Transferencia de activos procedentes de clientes" (vigente para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2009). Esta interpretación proporciona una guía sobre cómo contabilizar los elementos de inmovilizado material recibidos de los clientes, o el efectivo recibido que se utiliza para adquirir o construir unos activos concretos. Esta interpretación es de aplicación únicamente a aquellos activos que se utilizan para conectar al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo o una oferta de bienes o servicios, o para ambos.
- Modificación a la NIIF 2, "Pagos basados en acciones". Esta modificación confirma que, además de las combinaciones de negocio definidas por la NIIF 3 (revisada), "Combinaciones de negocio", las aportaciones de un negocio en la creación de un negocio conjunto y transacciones bajo control común, quedan excluidas del alcance de la NIIF 2. (Aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- CNIIF 15 "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles" (vigente desde el 1 de enero de 2010)
- NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF").
- NIC 32 (Modificación) "Clasificación de emisiones de derechos" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010).
- CNIIF 12 "Contratos de prestación de servicios" (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta interpretación afecta a los acuerdos público-privados de concesión de servicios cuando el concedente regula los servicios a los que el concesionario debe destinar la infraestructura, a quién debe prestar el servicio y a qué precio y controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo. El Grupo aplicará la CNIIF 12 desde el 1 de enero de 2010.

## 2.2. Principios de consolidación

Con el objeto de presentar la información de forma homogénea, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la sociedad dominante.

El conjunto de las sociedades dependientes y asociadas y los Negocios Conjuntos /UTE incluidos en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2009 (2008) se detallan en los Anexos I (VI), II (VII) y III (VIII), respectivamente.

### a) Sociedades dependientes

Dependientes son todas las sociedades sobre las que Abengoa tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación para obtener beneficios de sus operaciones.

Se presumirá que existe control cuando se posea, directa o indirectamente a través de otras subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de otra entidad, excepto en circunstancias excepcionales en las que se pueda demostrar claramente que esta posesión no constituye control.



También existirá control cuando se posea la mitad o menos del poder de voto de una entidad y disponga:

- de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
- de poder para dirigir las políticas financiera y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o por algún tipo de acuerdo con el fin de obtener beneficio de sus operaciones;
- de poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, y la entidad esté controlada por éste; o
- de poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.

Las sociedades dependientes se consolidan por el Método de Integración Global a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mencionado control.

Para contabilizar la adquisición de dependientes, se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Abengoa en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como Fondo de Comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la Cuenta de Resultados.

Se procede a eliminar los resultados producidos por las operaciones internas y diferirse hasta que los mismos se hayan realizado frente a terceros ajenos al Grupo.

Los créditos y débitos recíprocos entre sociedades del grupo incluidas en el perímetro de consolidación se encuentran eliminados en el proceso de consolidación.

En el Anexo I y VI a esta Memoria se identifican las 63 y 90 sociedades dependientes que en los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente se han incorporado al Perímetro de Consolidación.

A continuación se detallan aquellas sociedades dependientes que durante los ejercicios 2009 y 2008 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación:

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Abecom, S.A.	2009	100	Disolución de la sociedad
Abengoa Bioenergy Belgium	2009	97	Liquidación de la sociedad
Alugreen, S.L.	2009	100	Fusión de la sociedad
Befesa Aluminio Catalán, S.L.	2009	100	Fusión de la sociedad
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	2009	100	Fusión de la sociedad
BUS Holding Germany GmbH	2009	100	Liquidación de la sociedad
BUS Stahlwerkstaub Freiberg GmbH	2009	100	Liquidación de la sociedad
Desarrollos Eólicos El Hinojal	2009	100	Disolución de la sociedad
Donsplav	2009	51	Venta de la sociedad
Lanceolate Company Ltd	2009	100	Liquidación de la sociedad
Procesos Ecológicos Carmona 3, S.A.	2009	100	Liquidación de la sociedad
Proyectos de Inversiones en Infraestructuras. S.A. De C. V.	2009	100	Liquidación de la sociedad
Abentey, S.A.	2008	100	Disolución de la Sociedad
Befesa Fluidos, S.A.	2008	100	Fusión de la Sociedad
Maexbic, S.A.	2008	100	Fusión de la Sociedad
Sniace Cogeneración, S.A.	2008	90	Venta de la Sociedad

La aportación de ventas y resultados a las cifras consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 de las sociedades que han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación no ha sido significativa.

Con fecha 27 de mayo de 2009, Abengoa, S.A. a través de su sociedad filial Telvent Corporation procedió a materializar la venta de 3.576.470 acciones ordinarias de la sociedad cotizada en el NASDAQ Telvent GIT, S.A. representativas de un 10,49 % de participación, lo que ha supuesto una entrada de caja de 45 M€ y un resultado de 16,5 M€.

Adicionalmente a lo anterior, con fecha 28 de octubre de 2009 se procedió a materializar la venta de 4.192.374 acciones ordinarias de Telvent GIT, S.A., representativas de un 12,30 % de participación, lo que ha supuesto una entrada de caja de 74 M€ y un resultado de 39,8 M€.

Una vez concluidas las dos operaciones de venta anteriores, Abengoa, S.A. posee al cierre del ejercicio 2009 el 40% de la participación en Telvent GIT, S.A. manteniéndose como accionista de referencia con pleno control de facto sobre dicha sociedad y consolidándola, a través del método de integración global, como consecuencia del marco de las relaciones existentes entre Abengoa, S.A. y Telvent GIT, S.A. a través de las cuales llevan a concluir que se dispone del poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de Telvent con el fin de obtener beneficios de sus actividades tal y como establece la NIC 27. Entre las evidencias obtenidas en la conclusión cabe destacar:

- el control sustancial en los sistemas de gestión y de control de la Compañía.
- la existencia de acuerdo de Junta de Accionistas, que evidencia y ratifica el apoyo a la propuesta por parte de Abengoa consecuencia del ejercicio de "control de facto" sobre la compañía.
- el perfil de los otros inversores de referencia de la compañía y su grado actividad en el mercado, así como las declaraciones y comunicaciones de esos accionistas de referencia sobre sus intenciones de no control en la compañía.
- el free float de la compañía, volumen de negociación diario de sus acciones así como del % de participación de Abengoa.
- la ausencia de acuerdos/pactos entre los otros accionistas.
- el comportamiento alineado con Abengoa de los otros inversores en la Junta de Accionistas de la compañía.
- la composición del Consejo de Administración y los resultados de sus votaciones.
- la estructura de financiación y garantías que Abengoa aporta a la compañía.
- etc.

Por otro lado, y durante el pasado mes de junio, se culminó un proceso de reorganización societaria dentro del área de negocio de Aluminio perteneciente al grupo de negocio de Servicios Medioambientales en el cual se ha procedido a la fusión simplificada de las sociedades Befesa Aluminio Bilbao (absorbente), Befesa Aluminio Valladolid (absorbida), Aluminio Catalán (absorbida) y Alugreen (absorbida). La nueva sociedad resultante de dicha fusión ha procedido a cambiar su denominación social por el de Befesa Aluminio, S.L. manteniendo el domicilio social y CIF de la sociedad absorbente Befesa Aluminio Bilbao, S.L.

#### b) Sociedades asociadas

Asociadas son todas las sociedades sobre las que Abengoa ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se integran por el Método de Participación o Puesta en Equivalencia e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de las sociedades asociadas se reconoce en la Cuenta de Resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que Abengoa haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias por transacciones entre el Grupo y sus asociadas no realizadas frente a terceros se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las sociedades asociadas.

En el Anexo II y VII a esta Memoria se identifican las 5 y 7 sociedades que en los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente se han incorporado al perímetro de consolidación y que consolidan a través del método de Participación.

A continuación se detallan aquellas sociedades asociadas que durante los ejercicios 2009 y 2008 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación:

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Concentrix Solar, GmbH	2009	21	Venta de la sociedad
Consorcio Teyma M&C	2009	50	Disolución de la Sociedad
Cogeneración del Sur, S.A.Cogesur	2009	45	Disolución de la Sociedad
Intersplav	2009	40	Otros
Deydesa 2000, S.L.	2008	40	Venta de la Sociedad
LSN, Líneas Sistema Nacional, SA de CV	2008	33	Disolución de la Sociedad

Sin efectos significativos en resultados, tanto en las cifras consolidadas del ejercicio 2009 como en las del ejercicio 2008.

### c) Negocios conjuntos

Se consideran negocios conjuntos cuando tiene lugar una gestión común de sociedades participadas por parte de la sociedad en cuestión y por terceros no vinculados al grupo en base a un acuerdo entre las partes, sin que ninguno ostente un control superior al del otro. Las participaciones en negocios conjuntos se consolidan por el Método de Integración Proporcional.

El Grupo combina línea por línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente con aquellas partidas de sus cuentas que son similares.

Se reconoce la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros partícipes. Por contra, no se reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte de alguna sociedad del Grupo de activos de la sociedad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de los negocios conjuntos.

En el Anexo III a esta Memoria se identifican las 4 sociedades que en el ejercicio 2009 se han incorporado al perímetro de consolidación.

La incorporación, en el ejercicio 2009, de los negocios conjuntos al perímetro de consolidación no ha supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2009.

#### d) Unión Temporal de Empresas

Tiene la consideración de Unión Temporal de Empresas (UTE), aquellas entidades sin personalidad jurídica propia mediante las que se establece un sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro.

La parte proporcional de las partidas del Estado de situación Financiera y de la cuenta de resultados de la UTE se integran en el Estado de situación Financiera y de la cuenta de resultados de la sociedad partícipe en función de su porcentaje de participación.

El importe de los fondos operativos aportados por las sociedades del Grupo a las 122 Uniones Temporales de Empresas excluidas del perímetro de consolidación, asciende a 281 miles de € (144 miles de € en 2008) y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras" del balance de situación consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 0,32 % (0,41% en 2008) de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación ascienden a 2.163 miles de € (1.533 miles de € en 2008).

Durante el ejercicio se han incorporado asimismo al perímetro 72 Uniones Temporales de Empresas que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2009. Dichas Uniones Temporales de Empresas han aportado 64.190 miles de € (289.170 miles de € en 2008) a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 56 Uniones Temporales de Empresas por cesar en sus actividades o pasar éstas a ser no significativas; su cifra neta de negocio, proporcionales a la participación, durante el ejercicio 2009 ascendió a 19.797 miles de € (166.443 miles de € en 2008).

#### e) Transacciones e intereses minoritarios

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en la cuenta de resultados. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado un fondo de comercio, siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente.

## 2.3. Inmovilizado material

### 2.3.1. Presentación

A efectos de presentación de los Estados Financieros, el inmovilizado material se divide en los siguientes epígrafes:

- a) Inmovilizado material.
- b) Inmovilizado material en proyectos.

a) Inmovilizado material

Corresponden a aquellos activos materiales de sociedades o proyectos financiados a través de recursos propios o a través de fórmulas de financiación con recurso.

b) Inmovilizado material en proyectos

Corresponden a aquellos activos materiales de sociedades o proyectos financiados a través de la fórmula de Financiación sin recurso aplicada a proyectos (Para mayor información véase Notas 2.4 y 6 sobre Inmovilizado en proyectos).

### 2.3.2. Valoración

Como criterio general, los elementos comprendidos en el inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de dichas pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores a la adquisición se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados puedan determinarse de forma fiable.

El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la Cuenta de Resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los trabajos efectuados por la sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción, figurando como ingreso ordinario en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Se eliminarán los beneficios internos para llegar al coste de adquisición de dicho activo, así como los importes netos de la venta de cualquier elemento producido durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo.

En los proyectos de construcción realizados para el Grupo, se consideran mayor valor del inmovilizado, los gastos financieros devengados durante el período de construcción, tanto por la financiación de carácter específico obtenida para financiar cada uno de los proyectos emprendidos, como por el resto de fondos ajenos no comerciales, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la normativa contable. La citada capitalización de gastos financieros cesa en el momento en que, como consecuencia de demoras o ineficacias, se produce una paralización o alargamiento del proceso inicialmente previsto.

El coste durante el periodo de construcción puede incluir también ganancias o pérdidas por coberturas de flujos de efectivo en moneda extranjera traspasadas desde el patrimonio neto relacionadas con adquisiciones de inmovilizado material.

En el caso de inversiones en inmovilizado sobre terrenos propiedad de terceros, la estimación inicial de los costes de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta se incluirá en el coste activado. Las obligaciones por los costes mencionados se reconocerán y valorarán por el valor actual de acuerdo con la NIC 37.

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición o producción menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los coeficientes anuales de amortización lineal utilizados por el Inmovilizado Material (incluido el Inmovilizado Material de Proyectos) son los siguientes:

Elementos	Coeficiente
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones	3% - 4% - 12% - 20%
Maquinaria	12%
Utillaje y herramientas	15% - 30%
Mobiliario	10% - 15%
Enseres de obras	30%
Equipos para proceso de la información	25%
Elementos de transporte	8% - 20%

Los depósitos de seguridad para residuos y otros con similar funcionalidad son amortizados en función del volumen de residuos entrantes en las instalaciones.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan, si es necesario, en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la Cuenta de Resultados. Al vender activos revalorizados, los importes incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

## 2.4. Inmovilizado en proyectos

En este epígrafe se recogen el inmovilizado material e intangible de aquellas sociedades incluidas en el Perímetro de Consolidación cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya financiación se realiza a través de "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto).

El desarrollo de dichos productos integrados consiste en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión, que se realiza por cuenta de la sociedad titular, financiándose mediante un préstamo puente a medio plazo (por lo general, 2 años) y luego mediante el citado "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto).

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

En las sociedades titulares de Proyectos, adicionalmente a la participación de Abengoa, S.A. o filiales, puede contarse con otros socios.

Las Financiaciones sin Recurso aplicadas a Proyectos tienen como garantías habituales las siguientes:

- Prenda de acciones de la sociedad promotora, otorgada por los socios de ésta.
- Cesión de los derechos de cobro.
- Limitaciones sobre la disposición de los activos del proyecto.
- Cumplimiento de ratios de cobertura de la deuda.
- Subordinación del pago de intereses y dividendos a los accionistas siempre que sean cumplidos dichos ratios.

En algunas ocasiones, los socios cuentan con opciones de compra de las instalaciones a un precio estipulado, hecho que se tiene en cuenta a la hora de determinar el registro contable del proyecto. En caso necesario, se dotan las provisiones necesarias para reflejar las diferencias entre los activos netos consolidados y el valor de adquisición establecido en la opción de compra, evitando la existencia de pérdidas en la transacción.

La valoración del inmovilizado en proyectos se realiza de acuerdo a su naturaleza. Existen los siguientes tipos de Inmovilizado:

- Inmovilizaciones Materiales: resto de activos materiales de las sociedades titulares de Proyecto que no se encuentren en régimen de concesión.
- Activos Intangibles: inmovilizado adscrito a sociedades en régimen de concesión que, utilizando como guía la interpretación Nº 12 del IFRIC, son considerados como activos intangibles. Asimismo, existen diversos activos intangibles propiedad de sociedades financiadas a través de fórmulas de Project Finance que quedan clasificados como Activos Intangibles dentro del epígrafe de Inmovilizado en Proyectos.

Una vez las sociedades cancelan la financiación sin recurso que poseen, los activos asociados a dicha sociedad se reclasifican dependiendo de su naturaleza como inmovilizado material o activo intangible.

## 2.5. Activos intangibles

### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la sociedad dependiente / asociada a fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de sociedades dependientes se incluye en activos intangibles, mientras que el relacionado con adquisiciones de sociedades asociadas se incluye en inversiones en asociadas.

El fondo de comercio se registra a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas (véase Nota 2.7). Con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que se espera se beneficien de la combinación de negocios en los que surge el fondo de comercio.

Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.



### b) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos de desarrollo y mantenimiento se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos identificables y adaptados al Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 10 años.

Los gastos que no cumplan los anteriores criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran.

### c) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurren, existiendo detalle individualizado de cada proyecto.

Los gastos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando:

- Es probable que el proyecto vaya a ser un éxito (considerando su viabilidad técnica y comercial).
- Sus costes pueden estimarse de forma fiable.

Se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

El resto de gastos de desarrollo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los importes recibidos como subvenciones o préstamos subsidiarios para financiar proyectos de investigación y desarrollo, se aplican a resultados de forma similar a los tratamientos y porcentajes de avance con los que se capitalizan o clasifican como gastos de operaciones, según reglas previas.

#### d) Derechos de emisión para uso propio

En este epígrafe se recogen los derechos de emisión de gases del efecto invernadero obtenidos mediante asignación para uso propio en la compensación con emisiones en el desarrollo de su actividad productiva. Los derechos de emisión adquiridos se valoran a su coste de adquisición dándose de baja en el estado de situación a causa de su entrega bajo el amparo del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión o caducidad de los mismos.

Se realizan las oportunas pruebas de deterioro de los derechos para determinar si el precio de adquisición de los mismos está por encima de su valor razonable. Si se realizara una valoración correctiva y el precio de mercado de los derechos se recuperara, se podría revertir una pérdida por deterioro a través de la Cuenta de Resultados, pero nunca por encima del coste original de los derechos de emisión adquiridos a terceros.

A medida que se vayan realizando emisiones a la atmósfera, la sociedad emisora registrará una provisión en función de las toneladas de CO2 emitidas y valoradas a los precios medios de compra. Aquellas emisiones realizadas en el periodo que no hubieran sido cubiertas mediante la adquisición de los correspondientes derechos a fecha de cierre, darán lugar al registro de una provisión por estos derechos a los precios en dicha fecha.

Cuando los derechos de emisión no sean para uso propio sino que tengan la finalidad de ser utilizados para negociar en el mercado se procederá según lo indicado en la nota 2.12.

### 2.6. Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo necesario para completar y preparar el activo para el uso pretendido (en Abengoa se define activo cualificado como aquél cuya construcción o producción es superior a un año).

Los costes incurridos por operaciones de factoring sin recurso, cuando el tratamiento contable implica el de-reconocimiento de los activos financieros factorizados, se aplican como gastos en el momento del traspaso a la entidad financiera.

El resto de costes por intereses se llevan a gastos del ejercicio en que se incurren.

### 2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada ejercicio, Abengoa revisa los activos no corrientes para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Adicionalmente, al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio y los activos intangibles que no han entrado aún en explotación o tienen vida útil indefinida, si los hubiera.

Se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor como el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, Abengoa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Para el cálculo del valor de uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Amortizaciones y provisiones" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada. Con excepción del Fondo de Comercio, las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas con abono al mencionado epígrafe cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

## 2.8. Inversiones financieras (corrientes y no corrientes)

Las inversiones financieras se clasifican en las siguientes categorías, en función del propósito con el que se adquirieron:

- a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- b) créditos y cuentas a cobrar;
- c) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento;
- d) activos financieros disponibles para la venta.

La Dirección determina la clasificación de las inversiones en el momento de su reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de cierre del ejercicio.

### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se recogen tanto los activos financieros adquiridos para su negociación como aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados al inicio. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o si es designado así por la dirección. Los derivados financieros también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes, excepto si se mantienen para su negociación o se espera realizarlos en más de 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

Se reconocen inicial y posteriormente por su valor razonable, sin incluir los costes de la transacción. Los sucesivos cambios en dicho valor razonable se reconocen en la Cuenta de Resultados.

### b) Créditos y cuentas a cobrar

En esta categoría se recogen los créditos y cuentas a cobrar considerados como activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance.

En determinados casos y utilizando como guía la interpretación N° 12 del CNIIF, existen activos de naturaleza material en régimen de concesión que son considerados como cuentas financieras a cobrar (Ver nota 2.24.c).

Se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción, registrándose posteriormente a su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los intereses calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la Cuenta de Resultados en el epígrafe de "Otros ingresos".

### c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se recogen las inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y que corresponden a activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes de la transacción, registrándose posteriormente a su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los intereses calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la Cuenta de Resultados en el epígrafe de "Otros ingresos".

d) **Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se recogen los activos financieros no derivados que no están recogidos en ninguna de las anteriores categorías. En el caso de Abengoa, son fundamentalmente participaciones en otras empresas no incluidas en el Perímetro de Consolidación. Se reconocen como activos no corrientes, a menos que la Dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad.

Se reconocen inicial y posteriormente por su valor razonable más los costes de la transacción. Los cambios sucesivos de dicho valor razonable se reconocen en el patrimonio neto, salvo las diferencias de conversión de títulos monetarios, que se registran en la Cuenta de Resultados. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la Cuenta de Resultados como "Otros ingresos" cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en el valor razonable se traspasan a la Cuenta de Resultados. Para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. La pérdida acumulada será la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente menos cualquier pérdida por deterioro del valor. Por lo general, las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en la Cuenta de Resultados no se revertirán a través de la Cuenta de Resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y se han traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo uso máximo de los datos de mercado.

Se evalúa en la fecha de cada cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro en base a factores tales como perspectivas de negocio, rendimiento del sector de mercado, cambio en la tecnología y flujos de efectivo de las actividades de explotación.

## 2.9. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados financieros son reconocidos al inicio del contrato por su valor razonable, ajustando dicho valor con posterioridad. El método para contabilizar la ganancia o la pérdida resultante depende de si el derivado es designado como un instrumento de cobertura y de la naturaleza de la partida cubierta.

Se documenta al inicio de cada operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura. Adicionalmente, tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada, se documenta la efectividad de los derivados a la hora de compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

En función de lo anterior pueden existir 3 tipos de derivados:

a) **Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos.**

Los cambios en el valor razonable se reconocen en la Cuenta de Resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) **Cobertura de flujos de efectivo para transacciones previstas**

La parte eficaz de cambios en el valor razonable se reconoce directamente en el patrimonio neto, mientras que la ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se registra inmediatamente en la Cuenta de Resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la Cuenta de Resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afecta a la ganancia o la pérdida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que esté cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

Cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce en la Cuenta de Resultados. Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la Cuenta de Resultados.

c) **Cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero**

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se considere como parte de una inversión neta, se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo:

- La parte de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá directamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto (véase la NIC 1); y
- La parte ineficaz se reconocerá en el resultado del ejercicio.

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura relativa a la parte de la cobertura que ha sido reconocida directamente en el patrimonio neto se llevará al resultado del ejercicio en el momento de la venta o disposición por otra vía del negocio en el extranjero.

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

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Resultados.

Los contratos mantenidos para el propósito de recibir o entregar elementos no financieros de acuerdo con las expectativas de compras, ventas o uso de mercancías (own-use contracts) del grupo no son reconocidas como instrumentos financieros derivados, sino como contratos ejecutivos (executory contracts). En el caso en que estos contratos contengan derivados implícitos, se procede a su registro de forma separada del contrato principal, si las características económicas y riesgos del derivado implícito no están directamente relacionadas con las características económicas y riesgos de dicho contrato principal. Las opciones contratadas para la compra o venta de elementos no financieros que puedan ser canceladas mediante salidas de caja no son considerados "own-use contracts".

## 2.10. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los derivados con cotización oficial y las inversiones adquiridas para su negociación y las disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando diversas técnicas de valoración y mediante hipótesis que se basan en las condiciones del mercado en cada una de las fecha del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios del mercado de instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo en el mercado en la fecha del balance.

El valor nominal menos los ajustes de crédito estimados de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables debido a su corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado que está disponible para el Grupo para instrumentos financieros similares.

La información sobre los valores razonables se desglosa en nota combinada para todos los instrumentos financieros (véase Nota 9.2).

## 2.11. Existencias

Las existencias se valoran, en general, a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina, en general, por el método first-in-first-out (FIFO). El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

El coste de las existencias incluye los traspasos desde el patrimonio neto de las ganancias/pérdidas por operaciones de cobertura de flujos de efectivo relacionadas con operaciones de compra de materias primas, así como con operaciones en moneda extranjera.

## 2.12. Derechos de emisión para comercialización

Diversas sociedades de Abengoa llevan a cabo proyectos para disminuir las emisiones de CO<sub>2</sub>, mediante la participación en proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL) y Acción Conjunta (AC) con los que se obtienen Créditos de Emisión de Carbono (CER) y Unidades de Reducción de Emisiones (URE) respectivamente. Los MDL son proyectos para países en vías de desarrollo no obligados al cumplimiento de menores emisiones, mientras que los AC están destinados a países en vías de desarrollo obligados al cumplimiento de menores emisiones.

Ambos proyectos son desarrollados en dos fases:

1. Fase de Desarrollo, que a su vez tiene las siguientes etapas:

- Firma del acuerdo ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement), que lleva asociados gastos de oferta.
- Desarrollo del PDD (Project Design Document).
- Se contrata a una sociedad que emita una certificación sobre el proyecto realizado y se presenta a Naciones Unidas donde queda registrado en una base de datos.

En este sentido, el grupo tiene en la actualidad diversos contratos de prestación de servicios de consultoría formalizados en el marco de realización de Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL). En la prestación de dichos servicios de consultoría el grupo reconoce cuentas a cobrar a largo plazo por los costes incurridos.

2. Fase de verificación y emisión de reducciones donde anualmente se hace una verificación sobre las menores emisiones de CO<sub>2</sub> y, tras dicha verificación la sociedad recibe los Créditos de Emisión de Carbono (CER) correspondientes, que quedan registrados en el Registro Nacional de Derechos de Emisión (RENADE). Estos derechos son tratados como existencias y valorados a su precio de mercado.

En ambos casos, tanto en la participación de proyectos MDL como de AC, los CER se contabilizan como existencias de la sociedad que los recibe incluyendo como mayor valor de las mismas todos los gastos en los que la sociedad haya incurrido para su obtención.

Adicionalmente, existen participaciones en Fondos de Carbono dirigidas a financiar la compra de emisiones de proyectos que contribuyan a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en países en vías de desarrollo y en economías en transición, a través de Mecanismos de Desarrollo Limpio y de Aplicación Conjunta, cuyas fases han sido mencionadas anteriormente. Algunas sociedades de Abengoa participan en dichos Fondos de Carbono gestionados por una Sociedad Gestora, que destina los recursos del Fondo a la compra de Reducciones de Emisiones a partir de proyectos de MDL y AC.

La sociedad participante en el Fondo realiza pagos por diversos conceptos (comisión de participación, anticipos y compra de CER). El importe de la participación se determina desde el inicio en base al acuerdo de desembolso para la compra de los Créditos de Emisión de Carbono (CER), aunque dicho importe se irá desembolsando a lo largo de la vida del Fondo. El precio del CER se fija para cada ERPA. En función del porcentaje de participación y del precio fijado se recibirá un número de CER de los que haya obtenido el Fondo en cada proyecto.

Estas aportaciones son consideradas como una inversión a largo plazo y se recogen dentro del activo del Estado de Situación en el epígrafe de "Otras inversiones financieras".

Así mismo la sociedad puede ostentar diversos Derechos de Emisión asignados por la Autoridad competente (EUA) que igualmente serán valorados a su precio de mercado cuando se mantengan para su comercialización. En caso de que los EUA se mantengan con el propósito de destinarlos para uso propio (véase Nota 2.5.).

### 2.13. Activos biológicos

Abengoa reconoce como activo biológico, clasificado como inmovilizado material, la caña de azúcar en formación, que comprende desde que se prepara el terreno y se siembra el plantón hasta que la planta está lista para la primera producción y recolecta. Se reconocen a su valor razonable, calculado como el valor de mercado menos los costes estimados de cosecha y transporte.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos, en el caso de Abengoa, la caña de azúcar cortada, se clasifican dentro del epígrafe de las existencias y se valoran en el punto de venta o recolección a su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

El valor de mercado para los activos biológicos y los productos agrícolas considerados utiliza como referencia la proyección del precio de la caña para el final de la zafra, en el mes de abril, divulgado mensualmente por el Consejo de Productores de Caña, Azúcar y Alcohol (Consecana).

Las ganancias o pérdidas surgidas como consecuencia del cambio en el valor razonable de estos activos se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

En opinión de los Administradores de la sociedad dominante el valor razonable de los activos que se encuentran registrados no difiere significativamente de su coste.

Para la obtención de la valoración de caña de azúcar en crecimiento han sido adoptadas una serie de asunciones y estimaciones en relación con la extensión de área plantada, nivel de ATR (Azúcar Total Recuperable contenida en la caña) estimado por tonelada a recolectar así como el nivel medio de estado de crecimiento del producto agrícola en las distintas áreas plantadas.

## 2.14. Clientes y otras cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados y descontados al tipo de interés efectivo.

Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de "costes de venta y comercialización".

Se procede a de-reconocer de los saldos de clientes y otras cuentas corrientes a cobrar aquellos saldos factorizados siempre y cuando se den todas las condiciones indicadas por la NIC 39 para una baja en cuentas del Activo de Balance (Véase Nota 9).

## 2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen la caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de situación financiera, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

## 2.16. Capital social

Las acciones de la sociedad dominante se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos. Cualquier importe recibido por la venta de las acciones propias, neto de dichos costes incrementales, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.



## 2.17. Subvenciones

Las subvenciones de capital no reintegrables se reconocen por su valor razonable cuando se considera que existe seguridad razonable de que la subvención se cobrará y que se cumplirán adecuadamente las condiciones previstas al otorgarlas por el organismo competente.

Las subvenciones de explotación se difieren y se reconocen en la Cuenta de Resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones afectas a la adquisición de inmovilizado, se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones diferidas y se abonan en la cuenta de resultados según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

## 2.18. Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados para proyectos de Investigación y Desarrollo, no están regulados expresamente en las NIIF, pudiéndose valorar de acuerdo a la NIC 20 o NIC 39. Abengoa los considera como instrumentos financieros tal y como se indica en la NIC 39.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que se tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

### 2.18.1. Bonos convertibles

Con fecha 24 de julio 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Bonos Convertibles por importe de 200 M€ y con vencimiento a cinco (5) años.

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones, el Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega acciones de la Sociedad o la combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia.

Siguiendo lo establecido en la NIC 32 y 39 y de acuerdo con los Términos y Condiciones de la emisión, dado que el bono otorga a las partes el derecho a elegir la forma de liquidación, el instrumento da lugar a un pasivo financiero. El derecho que otorga el contrato a Abengoa de seleccionar el tipo de pago y siendo una de estas posibilidades el pago mediante un número variable de acciones y caja hace que la opción de conversión deba clasificarse como un derivado implícito pasivo. De esta forma, el instrumento que se desprende del contrato tiene un carácter de instrumento híbrido, que incluye un elemento de pasivo por deuda financiera y un derivado implícito de pasivo relativo a la opción de conversión que tiene el bonista.

En el caso de bonos convertibles que dan lugar a instrumentos híbridos, la Sociedad determina en el momento inicial la valoración de dicho derivado implícito a valor razonable, registrándose tal valoración en el epígrafe de derivado pasivo. En cada cierre contable deberá actualizarse la valoración del derivado implícito, registrándose las variaciones de valor a través de la cuenta de resultados. La deuda del pasivo financiero del bono se calcula en el momento inicial por diferencia entre el valor nominal recibido por dichos bonos y valor del derivado implícito antes indicado. Dicha deuda financiera deberá registrarse a partir de ese momento, siguiendo el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. De forma general los costes de la transacción son clasificados en el Estado de Situación como menor valor de la deuda revirtiendo como parte del coste amortizado de la misma.

### 2.18.2 Bonos ordinarios

Con fecha 24 de noviembre 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Bonos por importe de 300 M€ y con vencimiento a cinco (5) años.

La Sociedad registra la deuda financiera en el momento inicial por su valor razonable, neto de costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se aplica el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su vencimiento. Cualquier otra diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los bonos ordinarios se clasifican como pasivos no corrientes a menos que su vencimiento tenga lugar durante 12 meses después de la fecha del Estado de Situación.

## 2.19. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto se reconoce también en el patrimonio neto.

El cargo por impuesto corriente se calcula en base a las leyes fiscales aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que operan sus dependientes y asociadas y generan resultados sujetos a impuestos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta a una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción no afecta ni al Resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, dichos impuestos diferidos no se contabilizan. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que se pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Con efecto 1 de enero de 2007 se introdujo en España un cambio normativo en el Impuesto de Sociedades relativo al tipo de gravamen, por el cual el tipo de gravamen se estableció, a partir del 2008, en el 30%.

Según lo anterior, todas las sociedades españolas (excluidas las sociedades domiciliadas en el País Vasco) han aplicado el tipo de gravamen del 30% para su impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009. Las sociedades con domicilio social en el País Vasco deberán calcular el impuesto de sociedades de 2009 aplicando un tipo del 28%.

## 2.20. Prestaciones a los empleados

### a) Planes de acciones

Determinadas sociedades del grupo tienen contraídas una serie de obligaciones en cuanto a programas de incentivos con directivos y empleados basadas en acciones. Estos programas están vinculados al cumplimiento de objetivos de gestión para los próximos años. Cuando no existe un mercado activo para las acciones asociadas a un programa se registra la parte proporcional del gasto de personal con referencia al valor de recompra fijado en dichos programas. En el caso de programas donde existe un valor de mercado de la acción, el gasto se reconoce por la parte alícuota del valor razonable del activo financiero a la fecha de otorgamiento. En cualquier caso, el efecto de estos planes sobre las cuentas anuales de Abengoa no es significativo.

Adicionalmente, la sociedad Abengoa, S.A. posee un Plan de Adquisición de Acciones para los Directivos del grupo, aprobado por el Consejo de Administración y la Junta General Extraordinaria con fecha 16 de octubre de 2005 con arreglo a los siguientes términos básicos:

- Destinatarios: Hasta 122 Directivos de Abengoa (directores de grupos de negocio, directores de unidades de negocio, responsables técnicos y de I+D+i y responsables de servicios corporativos) pertenecientes a sus filiales y grupos de negocio, presentes o futuras, que voluntariamente deseen participar en el mismo. El Plan no se ha hecho extensivo a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa. Igual que en los anteriores, es un plan vinculado al cumplimiento de objetivos de gestión.
- Volumen de acciones: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa, representativas de un 3,53% del capital social de la Compañía.
- Los destinatarios del Plan han accedido a un crédito bancario, para la compra a valor de mercado de acciones de Abengoa ya emitidas y en circulación, ajustándose a la Ley de Mercado de Valores, con garantía de Abengoa, y con exclusión de su responsabilidad personal, por un importe de 87 M€ (incluyendo gastos, comisiones e intereses). La fecha de amortización del crédito es el 7 de agosto de 2011. El plan establece determinados requisitos de cumplimiento de objetivos anuales individuales para cada directivo, así como de permanencia en el grupo.

En base a las condiciones particulares del Plan otorgado, se considera la operación como una transacción con pagos en acciones liquidadas en efectivo en base a la NIIF 2 mediante el cual la sociedad adquiere los servicios prestados por los directivos incurriendo en un pasivo por un importe basado en el valor de las acciones.

El valor razonable de los servicios de los directivos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto personal. El importe total que se llevará a gastos durante el periodo de devengo se determina por referencia al valor razonable de una hipotética opción de venta ("put") concedida por la sociedad al directivo, excluido el impacto de las condiciones de devengo que no sean condiciones de mercado. A estos efectos, se considera en el cálculo el número de opciones que se espera que lleguen a ser ejercitables, el cual se actualiza al cierre de cada ejercicio, reconociendo el impacto de la revisión de las estimaciones originales, si fuere el caso, en la Cuenta de Resultados.

El valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes fue de 18.744 miles de € (30.021 miles de € en 2008). Los principales datos de entrada en el modelo fueron el precio de la acción, un rendimiento estimado por dividendo, una vida esperada de la opción de 5 años, un tipo de interés anual así como una volatilidad de mercado de la acción.

#### b) Planes de retribución variable

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de julio de 2006 y 11 de diciembre de 2006 un Plan de Retribución Extraordinaria Variable para Directivos (Plan Dos), a propuesta del Comité de Retribuciones y Nombramientos. Dicho Plan incumbe a 190 beneficiarios con un importe total de 51.630 miles de € en una duración de cinco ejercicios, 2007 a 2011 y tiene como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico y la permanencia laboral durante el periodo considerado, entre otras.

Adicionalmente a lo anterior, y dado que la adquisición de la sociedad B.U.S. Group AB se realizó con posterioridad a la implementación de dicho plan pero muy cercana en el tiempo, el Consejo de Administración aprobó con fecha 22 de octubre de 2007 la incorporación al Plan del equipo directivo de dicha sociedad formado por 10 personas, en las mismas condiciones que las establecidas para el resto de beneficiarios y por un importe total de 2.520 miles de €.

El tratamiento contable a dar a este plan de retribución variable supone el reconocimiento anual de un gasto de personal por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos. El gasto reconocido durante el ejercicio ha sido de 8.087 miles de €, siendo el importe acumulado de 21.566 miles de €.

## 2.21. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- Se tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Haya más probabilidad de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario; y
- El importe se haya estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, reconociéndose el incremento de la provisión por el paso del tiempo como un gasto por intereses.

Los pasivos contingentes constituyen obligaciones posibles con terceras partes y obligaciones existentes que no son reconocidas dado que no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o, en su caso, el importe no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el balance de situación a menos que hayan sido adquiridos a título oneroso en el marco de una combinación de negocios. Los importes revelados en notas de Memoria corresponden a la exposición actual en la fecha de cierre de ejercicio a los mismos.

## 2.22. Proveedores y otras cuentas a pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los anticipos de clientes recibidos son reconocidos como pasivos bajo el epígrafe de otras cuentas a pagar. Este epígrafe incluye adicionalmente el importe de las subvenciones de explotación pendientes de imputar al resultado operativo a la fecha de cierre del ejercicio.

## 2.23. Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda funcional

Las partidas incluidas en las Cuentas Anuales de cada una de las sociedades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la sociedad opera (moneda funcional).

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las coberturas de inversiones netas.

### c) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

Los resultados y la situación financiera de todas las sociedades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación (Euro), se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- 1) Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.
- 2) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio de cierre de cada uno de los doce meses del año que no difieren significativamente del tipo a la fecha de la transacción.
- 3) La diferencia entre el importe del patrimonio neto, incluido el resultado calculado como en el punto anterior, convertido al tipo de cambio histórico, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones conforme al apartado 1) anterior, se registra, con signo positivo o negativo según corresponda, en el patrimonio neto del balance consolidado en el epígrafe "Diferencias de Conversión".

La conversión a moneda nacional de los resultados de las sociedades a las que se aplica el Procedimiento de Puesta en Equivalencia se realiza, en su caso, al tipo de cambio medio del ejercicio, calculado según se indica en el apartado 2) de este punto c).

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

## 2.24. Reconocimiento de ingresos

### a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las ventas de bienes y servicios prestados sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos y devoluciones y las ventas dentro del Grupo.

Los ingresos ordinarios se reconocen de la siguiente forma:

- Las ventas de bienes se reconocen cuando una sociedad del Grupo haya entregado los productos al cliente, éste los haya aceptado y esté razonablemente asegurada la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar.
- Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, se reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, llevando el descuento como menor ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.
- Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### b) Contratos de construcción

En los contratos de construcción los costes se reconocen cuando se incurre en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto. En la determinación del importe adecuado a reconocer en un periodo determinado, se usa el método del porcentaje de realización. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato (acopio) se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización. Se presentan como existencias, pagos anticipados y otros activos, dependiendo de su naturaleza.

La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluyen en el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar.

Se presentan como activos en el epígrafe de "clientes, obra ejecutada pendientes de certificar" los importes brutos adeudados por los clientes para los trabajos en curso en donde los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial.

Al contrario, se presentan como pasivos los importes brutos adeudados a los clientes para los trabajos en curso en donde la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

### c) Contratos de concesión

Dentro de los Productos Integrados desarrollados en Abengoa (Véase Nota 2.4), se encuentran ciertos proyectos en los que la sociedad titular del Proyecto (en asociación con otras empresas o de forma exclusiva) se adjudica un contrato de concesión por periodos generalmente comprendidos entre 20 y 30 años. Dichos contratos incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de los activos en el periodo concesional.

Los ingresos se obtienen mediante la repercusión por parte de la concesionaria de un canon anual durante el periodo concesional que se mantiene, en algunos casos, en términos reales actualizado por inflación. La actualización, en su caso, se basa habitualmente en un índice oficial de precios del país de la divisa en que esté nominado el canon y las fluctuaciones de la moneda local frente a una cesta de divisas.

Por lo general, la contabilización de este tipo de proyectos sigue como guía la interpretación N° 12 del IFRIC para los activos construidos considerados como Activos Intangibles (Concesiones) y consiste en lo siguiente:

- 1) El total de los costes de construcción, incluidos los correspondientes costes de financiación, se registra dentro del epígrafe inmovilizado material. El beneficio asignable a la fase de construcción se reconoce de acuerdo con el método de avance de obra según el valor razonable asignado a la construcción y a la concesión.
- 2) Transferencia contable desde el inmovilizado material al intangible, una vez finalizada la fase de construcción e inicio de la puesta en servicio.
- 3) El activo intangible se amortiza, por lo general, de manera lineal durante el periodo concesional.
- 4) La imputación anual a la Cuenta de Resultados durante el periodo concesional se realiza de la siguiente forma:
  - Ingresos ordinarios: el canon base actualizado de cada ejercicio.
  - Gastos de explotación: los costes de operación y mantenimiento y los costes generales y de administración se llevarán a gastos según los costes incurridos (devengo) en cada periodo. La dotación a la amortización de inmovilizado se realizará según el criterio explicado en el párrafo 3) anterior.
  - Gastos financieros: gastos de la financiación y diferencias de cambio producidas por el efecto de las fluctuaciones de la parte de la deuda contraída nominada en moneda extranjera.
- 5) Al cierre del ejercicio, cada proyecto es analizado para evaluar si es necesario reconocer algún deterioro de valor por la no recuperación de los importes invertidos.

No obstante, en el caso de que el concedente de la Concesión tenga la responsabilidad de pagar los servicios al operador y retenga sustancialmente todos los riesgos de demanda asociados con la concesión, el activo resultante de los servicios de construcción se considera como una cuenta a cobrar a largo plazo siempre que el importe sea determinable. La cuenta a cobrar se va cancelando con el canon anual a recibir por este concepto.

## 2.25. Arrendamientos

Los arrendamientos de inmovilizado en los que alguna sociedad del grupo es el arrendatario y conserva sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo y corto plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la Cuenta de Resultados durante el periodo de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que alguna sociedad del grupo es el arrendatario y no conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Resultados sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

## 2.26. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la sociedad dominante se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de dicha sociedad.

## 2.27. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Comité de Estrategia, integrado por el Presidente Ejecutivo, el Vicepresidente Ejecutivo, los directores de los Grupos de Negocio, el Director de Organización, Calidad y Presupuestos, el Secretario Técnico, el Director de Recursos Humanos, el Director de Estrategia y Desarrollo Corporativo, el Director Financiero, el Director de Relaciones con Inversores, el Director de Relaciones Institucionales Internacionales, Secretario General de Sostenibilidad y el Secretario General.

El Comité de Estrategia considera el negocio desde la perspectiva de producto y geográfica. A nivel de producto, la dirección identifica como segmentos los 5 grupos de negocio estratégicos: Solar, Bioenergía, Tecnologías de la Información, Servicios Medioambientales e Ingeniería y Construcción Industrial.

Geográficamente, los 5 segmentos relevantes de los que se desglosa información financiera utilizada por la dirección, comprenden España (mercado interior), USA y Canadá, Unión Europea, Iberoamérica y el resto de países (mercado exterior).

En la Nota 38 de la presente Memoria se refleja la información detallada por segmentos de negocio y geográficos.



## 2.28. Actividades Eléctricas

La Ley 54/1997 de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, y su posterior desarrollo normativo, regula las distintas actividades destinadas al suministro de energía eléctrica: producción o generación, transporte, distribución, comercialización e intercambios intracomunitarios e internacionales, así como la gestión económica y técnica del sistema eléctrico. En dicho ámbito de actividad también se incluyen los autoprodutores y productores en régimen especial regulados en dicha Ley.

El Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico, establece determinadas obligaciones de información a incluir en sus cuentas anuales, las cuales son asimismo extensibles para las Cuentas Anuales Consolidadas de los grupos que integren una o varias actividades eléctricas.

En el Anexo IV y IX se detallan las sociedades del sector eléctrico incluidas en el Perímetro de Consolidación en los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente.

## 2.29. Activos de naturaleza medioambiental

Los equipos, instalaciones y sistemas aplicados a la eliminación, reducción o control de los eventuales impactos medioambientales se registran con criterios análogos a los inmovilizados de naturaleza similar.

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable

En la Nota 39 se ofrece información adicional sobre Medio Ambiente.

## 2.30. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepte voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable frente a terceros a proporcionar indemnizaciones por cese o a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada.

## 2.31. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

El grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta los activos materiales, intangibles y los grupos sujetos a disposición (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados) para los cuales en la fecha de cierre del Estado de Situación Consolidado se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

A su vez, el Grupo considera actividades interrumpidas las líneas de negocio que se han vendido o se han dispuesto de ellas por otra vía o bien que reúnen las condiciones para ser clasificadas como mantenidas para la venta, incluyendo, en su caso, aquellos otros activos que junto con la línea de negocio forman parte del mismo plan de venta. Asimismo, se consideran actividades interrumpidas aquellas entidades adquiridas exclusivamente con la finalidad de revenderlas.

Estos activos o grupos sujetos a disposición se valoran por el menor del importe en libros o el valor estimado de venta deducidos los costes necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a disposición clasificados como mantenidos para la venta se presentan en el Estado de Situación Consolidado adjunto de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada "Activos Mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas" y los pasivos también en una única línea denominada "Pasivos mantenidos para la Venta y Actividades interrumpidas"

Los resultados después de impuesto de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la Cuenta de Resultados Consolidados denominada "Resultados del Ejercicio procedentes de Actividades Interrumpidas Neto de Impuesto."

### Nota 3.- Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estados financieros consolidados bajo NIIF requiere la realización de asunciones y estimaciones que tienen un impacto en el reconocimiento de activos y pasivos del balance de situación, en los ingresos y gastos de la cuenta de resultados, así como de la información en relación con la existencia de pasivos contingentes. De esta forma, en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008 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:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2, 4, 5 y 6).
- La vida útil de determinados activos materiales e intangibles (véase Notas 2, 4, 5 y 6).
- El importe de determinadas provisiones (véase Nota 18).
- La valoración de determinados fondos de comercio (véase Nota 4).
- El valor razonable de los activos biológicos (véase Nota 2.13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 10).
- El valor razonable de los activos y pasivos asignados al precio de compra (véase Nota 4).
- El impuesto sobre las ganancias (véase Nota 20).
- El valor recuperable de determinados activos por impuestos diferidos (véase Nota 20).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 10).
- El valor razonable de determinados Instrumentos Financieros Derivados (véase Nota 11).
- El grado de avance en la ejecución de determinados proyectos críticos.
- Las estimaciones sobre la probabilidad de los flujos de caja en relación a la cobertura de determinados derivados.
- La consolidación por Control de facto (véase Nota 2.2)

Todas las asunciones y estimaciones están basadas en las circunstancias y previsiones que prevalecen a la fecha de cierre del ejercicio. Son considerados los aspectos más realistas en relación con la valoración de la situación económica global de los sectores y regiones en que el grupo opera, relativos al posible desarrollo futuro de los negocios. Los importes actuales pueden diferir de los estimados en caso de cambios en las condiciones que afectan a las mencionadas valoraciones. En estos casos, las asunciones y los valores contables de los activos y pasivos son ajustados.

A la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se esperan cambios relevantes en las estimaciones, por lo que no existen perspectivas de ajuste de significación a los valores en los activos y pasivos reconocidos al 31 de diciembre de 2009.

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

## Nota 4.- Activos Intangibles

4.1. El detalle de los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1.114.388	25.973	110.629	1.250.990
Aumentos	7.252	15.631	19.160	42.043
Disminuciones	(26.037)	-	(25.178)	(51.215)
Otros Movimientos y Traspasos disp. Venta	(127.945)	-	(45.155)	(173.100)
<b>Total Coste al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>967.658</b>	<b>41.604</b>	<b>59.456</b>	<b>1.068.718</b>
Aumentos	15.637	38.570	60.957	115.164
Disminuciones	(12.828)	-	-	(12.828)
Diferencias de conversión	100.414	-	775	101.189
Otros Movimientos	260.500	24.474	20.624	305.598
<b>Total Coste al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.331.381</b>	<b>104.648</b>	<b>141.812</b>	<b>1.577.841</b>

Amortización Acumulada	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	-	-	(23.968)	(23.968)
Aumentos (dotación y deterioro)	-	-	(28.721)	(28.721)
Disminuciones	-	-	23.339	23.339
Otros Movimientos	-	-	17.523	17.523
<b>Total Amort. al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.827)</b>	<b>(11.827)</b>
Aumentos (dotación y deterioro)	-	(10.309)	(25.461)	(35.770)
Disminuciones	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	(418)	(418)
Otros Movimientos	-	(45.549)	6.607	(38.942)
<b>Total Amort. al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>-</b>	<b>(55.858)</b>	<b>(31.099)</b>	<b>(86.957)</b>
<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.331.381</b>	<b>48.790</b>	<b>110.713</b>	<b>1.490.884</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación y reclasificaciones varias así como la incorporación del activo intangible relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

Las variaciones más significativas producidas en el ejercicio 2009 corresponden en general a la incorporación del Fondo de Comercio (véase Nota 4.3.a) y del activo intangible relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta, así como al incremento de los Activos en Desarrollo relacionados con la actividad del Segmento de Negocio Solar (véase Nota 4.2).

Estos importes sólo se refieren a los Activos Intangibles que no están asociados a sociedades de Proyectos, cuyo análisis se recoge en la Nota 6 de Inmovilizado en Proyectos.

## 4.2. Activos de desarrollo

Durante el ejercicio 2009, Abengoa ha realizado un importante esfuerzo en I+D+i con una inversión total de 89.715 de miles de € realizada a través del desarrollo de nuevas tecnologías en los diferentes segmentos de negocio (tecnología Solar, Biocombustibles, hidrógeno, gestión de emisiones, eficiencia energética y nuevas renovables).

A continuación se resume en el cuadro adjunto el esfuerzo total de inversión en investigación y desarrollo durante el ejercicio 2009:

	Activos al 31.12.08	Inversión Ejercicio	Otros Movimientos	Activos al 31.12.09
Activos de Desarrollo (Nota 4.1)	41.604	38.570	24.474	104.648
Activos de Desarrollo en Proyectos (Nota 6.1)	51.845	-	(209)	51.636
Gastos de Investigación del Ejercicio 2009 (véase Nota 30)	-	51.145	(51.145)	-
<b>Esfuerzo total en I+D+i del Ejercicio 2009</b>	<b>93.449</b>	<b>89.715</b>	<b>(26.880)</b>	<b>156.284</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de Consolidación y reclasificaciones varias.

## 4.3. Fondo de comercio

- a) El detalle del Fondo de Comercio de Consolidación por sociedades participadas a 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

Fondo de Comercio	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
De sociedades consolidadas por IG / IP		
AB Bioenergy France, S.A.	1.510	1.510
Abener Engineering and Construction Services, LLC	24.521	13.201
Abener Ghenova Ingeniería S.L.	1.582	998
Abengoa Bioenergía Sao Paulo, S.A.	454.762	355.117
Abengoa Bioenergy Corporation	30.894	31.978
Asa Bioenergy of Nebraska, LLC	3.790	3.924
BUS Group AG	263.442	263.442
Befesa Aluminio Catalán SL	19.901	19.901
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	422	422
Befesa Aluminio S.L.	18.230	18.230
Befesa Argentina, S.A.	514	514
Befesa PCB	180	180
Befesa Gest. Res. Ind, S.L.	47.508	47.508
Befesa Medio Ambiente, S.A.	176.848	176.848
Befesa Waterbuilt GP, Inc.	467	467
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	4.460	4.460
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	4.268
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.228	1.228
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co., Ltd	1.866	-
Caseta Technologies, Inc	4.051	-
Construcc Metalicas Mexicanas, S.A. De CV	439	453
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	3.006
Data Transmission Network	181.857	-
Energoprojekt-Gliwice S.A.	2.906	2.901
Geida Skikda, S.L.	-	-
Geida Tlemcen, S.L.	3.270	3.270
Limpiezas Industriales Robotizadas, SA	2.756	2.156
Maexbic, S.A.	1.681	-
Matchmind Holding, S.L.	25.756	-
NRS Consulting Engineers	4.611	4.611
Servicios de Ingeniería IMA S.A	2.606	-
Telvent Australia Pty Ltd	(130)	-
Telvent Canada , Ltd.	17.562	-
Telvent Farradyne Inc.	8.576	-
Telvent Miner & Miner , Inc.	6.634	-
Telvent Netherlands BV	126	-
Telvent USA, Inc.	1.781	-
Trinacria Spzoo	3.748	3.748
Tratamiento y Concentración de Líquidos	3.317	3.317
Xwave	434	-
<b>Totales</b>	<b>1.331.381</b>	<b>967.658</b>

Las variaciones más significativas experimentadas en el ejercicio 2009 corresponden principalmente al efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño respecto al euro y por la incorporación del Fondo de Comercio correspondiente al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

Dentro de dicho fondo de comercio correspondiente al segmento de negocio de Tecnologías de la Información, significar el relativo al surgido de la adquisición durante el ejercicio 2008 del 100% de la sociedad DTN Holding Company, Inc., empresa perteneciente a Telvent GIT, S.A., dedicada a proveer servicios de información de negocios en las áreas de agricultura, energía y medioambiente, entre otros.

Al cierre del ejercicio 2009, y en cumplimiento de lo establecido en la NIIF 3 sobre combinaciones de negocio, los Administradores han llevado a cabo un análisis para la valoración de los activos y pasivos adquiridos y su posterior asignación del precio de compra, considerando a estos efectos la valoración de todos los activos y pasivos, tangibles e intangibles, así como los contingentes, en la medida que sean objeto de reconocimiento contable según la normativa internacional contable.

A estos efectos, en la asignación del precio de compra se han considerado todos aquellos factores que fueron tenidos en cuenta a la hora de determinar el precio de compra, entre los que destaca la asignación de valor (160,4 millones de €) a los intangibles asociados con relaciones con suscriptores, marcas comerciales y aplicaciones informáticas (véase Nota 6.1).

A 31 de diciembre de 2009, la diferencia entre el precio de compra y el valor razonable de los activos y pasivos netos adquiridos ha sido asignada íntegramente a fondo de comercio con el siguiente detalle:

	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos no corrientes	52.226	221.912
Activos corrientes	24.933	24.933
Pasivos corrientes y no corrientes	(206.442)	(268.532)
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	-	<b>(21.687)</b>
<b>Coste de Adquisición de los Activos Netos Adquiridos</b>	-	<b>187.656</b>
<b>Exceso Coste Adquisición - V.R. Activos Netos Adquiridos</b>	-	<b>209.343</b>

La variación experimentada entre el importe anterior y el fondo de comercio reconocido al cierre del ejercicio (181.857 miles de €) ha sido producido íntegramente por las diferencias de conversión generadas por la depreciación del dólar frente al euro.

- b) Tal y como se indica en la Nota 2.7, Abengoa tiene implantado un procedimiento por el cual al cierre del ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio.

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

Para el cálculo del valor de uso de los principales fondos de comercio (Servicios Medioambientales, Bioenergía y Tecnologías de la Información) las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Se utilizan proyecciones financieras a diez años de flujos de la sociedad en cuestión basados en las proyecciones financieras de la propia sociedad, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado, y, en determinados casos, aplicando una tasa de crecimiento constante que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en el que opera la sociedad.

- En tanto en cuanto en la mayoría de los casos la estructura financiera de estas sociedades está vinculada a la estructura global del Grupo, para el descuento de flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital para ese tipo de activo, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.
- En todo caso adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada, la tasa de crecimiento constante, si es que lo hubiera, y al valor residual, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación de las mismas no tienen repercusión en la posible recuperación de los fondos de comercio registrados.
- Los criterios de valoración anteriormente indicados han hecho que las tasas de descuento utilizadas para calcular el test de deterioro de los principales Fondos de comercio (Servicios Medioambientales, Bioenergía y Tecnologías de la Información) se sitúen en un rango entre el 6% y 10%.

Según los cálculos del valor de uso según las hipótesis indicadas anteriormente, no se han encontrado indicios de deterioro en ninguno de los principales Fondos de Comercio existentes ya que su importe recuperable es mayor al valor neto en libros de los mismos.

En relación con el resto de fondos de comercio, al cierre del ejercicio se han realizado estimaciones acerca del importe recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se han asignado conforme a lo descrito en la Nota 2.7, no habiendo sido necesario el registro de pérdidas por deterioro.

## Nota 5.- Inmovilizado Material

5.1. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	272.902	729.658	122.183	236.058	1.360.801
Aumentos	55.405	46.023	59.368	2.350	163.146
Disminuciones	(15.889)	(2.945)	(1.231)	(1.245)	(21.310)
Otros Movimientos y Traspasos disp. Venta	3.098	(37.806)	62.010	(22.724)	4.578
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>315.516</b>	<b>734.930</b>	<b>242.330</b>	<b>214.439</b>	<b>1.507.215</b>
Aumentos	74.413	184.977	419.184	37.884	716.458
Disminuciones	-	(17.806)	-	(6.267)	(24.073)
Diferencias de conversión	4.851	29.478	19.782	33.641	87.752
Otros Movimientos	(2.948)	188.670	94.128	16.379	296.229
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>391.832</b>	<b>1.120.249</b>	<b>775.424</b>	<b>296.076</b>	<b>2.583.581</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	(35.235)	(337.543)	-	(117.162)	(489.940)
Aumentos (dotación y deterioro)	(6.399)	(70.292)	-	(7.520)	(84.211)
Disminuciones	-	1.456	-	3.264	4.720
Otros Movimientos y Traspasos disp. Venta	9.344	62.936	-	24.998	97.278
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(32.290)</b>	<b>(343.443)</b>	<b>-</b>	<b>(96.420)</b>	<b>(472.153)</b>
Aumentos (dotación y deterioro)	(7.987)	(56.851)	-	(123.805)	(188.643)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	(1.905)	(20.649)	-	(11.553)	(34.107)
Otros Movimientos	323	(20.620)	-	(4.182)	(24.479)
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(41.859)</b>	<b>(441.563)</b>	<b>-</b>	<b>(235.960)</b>	<b>(719.382)</b>

<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>349.973</b>	<b>678.686</b>	<b>775.424</b>	<b>60.116</b>	<b>1.864.199</b>
--	----------------	----------------	----------------	---------------	------------------

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación y reclasificaciones varias así como la incorporación del inmovilizado material relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).



Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2009 corresponden principalmente al incremento en la ejecución de nuevos proyectos relacionados con la actividad Solar y de Bioenergía, al efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño respecto al euro, a la incorporación del inmovilizado material relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta y a la adquisición del 50% de la sociedad Biocarburantes Castilla y León y del 100% de un conjunto de activos productivos especializados en el tratamiento y en el reciclaje de escorias salinas (véase Nota 37).

Adicionalmente, hay que significar las disminuciones producidas durante el ejercicio 2009 en el inmovilizado material relacionadas con la actividad Solar y de Bioenergía al reducirse el importe en libros de determinados activos materiales hasta su importe recuperable mediante el reconocimiento de una pérdida en la cuenta de resultados por importe de 115.182 miles de € al evaluarse la existencia de algún indicio de deterioro del valor de dichos activos por incidencias externas que han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al que están destinados.

Estos importes sólo se refieren al inmovilizado material que no está asociado a sociedades de Proyectos, cuyo análisis se recoge en la Nota 6 de Inmovilizado de Proyectos.

- 5.2. El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo al cierre del ejercicio.
- 5.3. Es política de las sociedades contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del Inmovilizado Material.
- 5.4. El importe de los costes por intereses capitalizados en el ejercicio 2009 ha sido de 29.844 miles de € (24.116 miles de € en 2008).
- 5.5. En cumplimiento de los acuerdos establecidos en el Convenio Urbanístico de Colaboración entre la Gerencia de Urbanismo de Sevilla, Iniciativas de Bienes Inmuebles, S.A. (IBISA) y Abengoa, S.A. de fecha 1 de marzo de 2004, la sociedad del Grupo Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. (CTPA) adquirió a finales del ejercicio 2005 un terreno propiedad de IBISA por importe de 31 M€. Durante el ejercicio 2007 dichos terrenos fueron vendidos por Abengoa a un tercero independiente. En relación con lo anterior, el 21 de diciembre de 2005, CTPA realizó una permuta con el Ayuntamiento de Sevilla según la cual adquirió el 80,94% de la titularidad de una parcela en Palmas Altas, para instalar en dicha parcela un Centro Tecnológico a cambio del aprovechamiento urbanístico correspondiente a 14.480,76 metros cuadrados del terreno de su propiedad incluido en la parcela anteriormente mencionada. La valoración de los activos permutados ascendió a 17.940 miles de €. Como consecuencia de esta valoración fue reconocido durante el ejercicio 2008 una plusvalía sobre el coste de los terrenos permutados de 8.738 miles de € (sin considerar su efecto fiscal) al haber sido la transacción convenientemente perfeccionada mediante su elevación a público una vez inscrita en el Registro Mercantil durante dicho ejercicio.

La sociedad CTPA, en virtud de los compromisos asumidos por IBISA y Abengoa, S.A. en el Convenio Urbanístico anteriormente mencionado, completó la construcción del Centro Tecnológico dentro del plazo máximo de tres años establecido, siendo las licencias de actividad iniciales de fecha 9 de septiembre de 2009.

## Nota 6.- Inmovilizado en Proyectos

Tal y como se indica en la Nota 2.4 de esta Memoria, 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.

En esta nota de Memoria se intenta ofrecer tanto el detalle del inmovilizado adscrito a dichos proyectos como aquella otra información relevante y relacionada con dichos activos (excluyendo el detalle de la financiación sin recurso aplicada a dichos proyectos que se informa en la Nota 15 de esta Memoria consolidada).

**6.1.** El detalle y los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 de los activos intangibles se muestran a continuación:

Activos Intangibles	Saldo al 31.12.08	Aumentos	Disminuciones	Diferencias de conversión	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.09
Activos Intangibles	951.885	59.292	(9.952)	250.015	346.212	1.597.452
Amortización Acumulada	(66.182)	(48.133)	-	-	(20.065)	(134.380)
<b>Saldos netos de Activos Intangibles</b>	<b>885.703</b>	<b>11.159</b>	<b>(9.952)</b>	<b>250.015</b>	<b>326.147</b>	<b>1.463.072</b>

Activos Intangibles	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Diferencias de conversión	Otros Movimientos y Trasp. Mant. Venta	Saldo al 31.12.08
Activos Intangibles	911.602	19.324	(1.549)	(15.223)	37.731	951.885
Amortización Acumulada	(50.338)	(32.135)	-	-	16.291	(66.182)
<b>Saldos Netos de Activos Intangibles</b>	<b>861.264</b>	<b>(12.811)</b>	<b>(1.549)</b>	<b>(15.223)</b>	<b>54.022</b>	<b>885.703</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación y reclasificaciones varias así como la incorporación del activo intangible relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2009 corresponden principalmente al traspaso a Inmovilizado en Proyectos desde el inmovilizado material en curso de los activos de las sociedades brasileñas de Transmisión eléctrica ATE V, VI y VII por su entrada en funcionamiento durante dicho ejercicio (véase tratamiento contable en nota 2.4), al efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño respecto al euro y a la incorporación del relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta que incluye los intangibles asociados a la adquisición de DTN por importe de 160,4 M€ (véase Nota 4.3).

El importe más significativo de Activos Intangibles corresponde a los proyectos concesionales relacionados con la actividad de líneas de alta tensión ubicadas fundamentalmente en Brasil (véanse Notas 6.2 y 15.2) así como los importes.

Por otro lado, en Activos Intangibles se incluye el importe invertido en el proyecto de "Desarrollo de Plantas con tecnología solar termoeléctrica de alto rendimiento" que a 31 de diciembre de 2009 posee un importe de 52 M€ (para mayor información de la inversión en Desarrollo véase Nota 4.2).

**6.2.** El detalle y los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 de las distintas categorías del inmovilizado material en proyectos se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	51.029	211.455	514.589	118.729	895.802
Aumentos	38.136	139.274	383.903	28.211	589.524
Disminuciones	(41)	(1.583)	(116.785)	(7)	(118.416)
Otros Mov. y Trasp. a activos disponibles para la venta	44.794	96.703	48.262	(17.879)	171.880
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>133.918</b>	<b>445.849</b>	<b>829.969</b>	<b>129.054</b>	<b>1.538.790</b>
Aumentos	45.790	113.963	637.377	1.608	798.738
Disminuciones	-	(3.086)	(4.886)	-	(7.972)
Diferencias de conversión	236	4.144	(10.978)	(487)	(7.085)
Otros Movimientos	29.183	100.213	(90.978)	19.976	58.394
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>209.127</b>	<b>661.083</b>	<b>1.360.504</b>	<b>150.151</b>	<b>2.380.865</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	(13.816)	(97.682)	-	(7.429)	(118.927)
Aumentos (dotación y deterioro)	(2.584)	(19.374)	-	(1.309)	(23.267)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Otros Mov. y Trasp. a activos disponibles para la venta	(2.931)	(25.502)	-	(4.093)	(32.526)
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(19.331)</b>	<b>(142.558)</b>	<b>-</b>	<b>(12.831)</b>	<b>(174.720)</b>
Aumentos (dotación y deterioro)	(3.938)	(34.783)	-	(3.029)	(41.750)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	(144)	(490)	-	317	(317)
Otros Movimientos	(4.295)	(3.421)	-	3.840	(3.876)
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(27.708)</b>	<b>(181.252)</b>	<b>-</b>	<b>(11.703)</b>	<b>(220.663)</b>
<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>181.419</b>	<b>479.831</b>	<b>1.360.504</b>	<b>138.448</b>	<b>2.160.202</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación y reclasificaciones varias así como la incorporación del inmovilizado material relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2009 corresponden principalmente al incremento en la ejecución de nuevos proyectos relacionados con la actividad Solar, Bioenergía y Servicios Medioambientales, al traspaso hacia el activo intangible de los activos de las sociedades brasileñas de la Transmisión eléctrica ATE V, VI y VII por su entrada en funcionamiento durante dicho ejercicio (véase tratamiento contable en nota 2.4), al efecto de conversión de los tipos de cambio fundamentalmente producido por la apreciación del real brasileño respecto al euro y a la incorporación del inmovilizado material relativo al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta.

El importe de costes por intereses capitalizados para el ejercicio 2009 ha sido 77.990 miles de € (32.292 miles de € en 2008).

## Nota 7.- Inversiones en Asociadas

7.1. El detalle de las inversiones en sociedades asociadas durante los ejercicios 2009 y 2008 fue el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.08	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.09
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	9.725	443	-	10.168
Cogeneración del Sur, S.A.	49	(927)	878	-
Cogeneración Motril, S.A.	5.583	2.199	(1.565)	6.217
Ecología Canaria, S.A. (Ecansa)	1.279	-	286	1.565
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda.	9.514	5.016	47	14.577
Betearte (antigua ABG servicios medioambientales)	1.121	-	(1.121)	-
Chennai Water Desalination Limited	7.086	-	(7.086)	-
Hospital El Tajo	1.575	-	(257)	1.318
Expansion Transmissao Itumbiara Marimondo, Ltda.	6.003	2.536	838	9.377
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	6.489	(1)	(92)	6.396
Redesur	3.350	569	(465)	3.454
ATE XIII, Norte Brasil Transmissora de Energía S.A	-	-	5.729	5.729
ATE XII, Porto Velho Transmissora de Energía SA	-	-	3.466	3.466
ATE XIV Estação Transmissora de Energia S.A.	-	-	9.127	9.127
Green Visión Holding BV	-	-	3.280	3.280
Cedisolar	-	-	2.496	2.496
Bioener Energía, S.A.	-	-	322	322
DMS	-	19	5.958	5.977
Otras sociedades	(1.731)	1.392	(1.538)	(1.877)
<b>Total</b>	<b>50.043</b>	<b>11.246</b>	<b>20.303</b>	<b>81.592</b>

Sociedad	Saldo al 31.12.07	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.08
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	8.701	1.024	-	9.725
Cogeneración del Sur, S.A.	(298)	347	-	49
Cogeneración Motril, S.A.	3.993	1.590	-	5.583
Deydesa 2000, S.L.	-	-	-	-
Ecología Canaria, S.A. (Ecansa)	1.009	210	60	1.279
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda.	10.770	3.317	(4.573)	9.514
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	1.051	-	70	1.121
Chennai Water Desalination Limited	3.036	-	4.050	7.086
Geida Tlemcen, S.L.	3.271	-	(3.271)	-
Hospital El Tajo	1.727	-	(152)	1.575
Expansion Transmissao Itumbiara Marimondo, Ltda.	7.043	1.615	(2.655)	6.003
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	6.337	(2)	154	6.489
Redesur	4.834	398	(1.882)	3.350
Otras sociedades	(1.329)	888	(1.290)	(1.731)
<b>Total</b>	<b>50.145</b>	<b>9.387</b>	<b>(9.489)</b>	<b>50.043</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de Consolidación así como el efecto de las diferencias de conversión.

El movimiento más significativo experimentado en el ejercicio corresponde al efecto de la apreciación del real brasileño de las sociedades relacionadas con la actividad de ingeniería y construcción industrial (líneas de transmisión de energía en Iberoamérica fundamentalmente).

El importe de las participaciones correspondientes a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 61.383 miles de € (32.442 miles de € en 2008).

## Nota 8.- Existencias

8.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Comerciales	24.271	20.914
Materias Primas y otros aprovisionamientos	94.166	80.617
Productos en curso y semiterminados	2.246	3.034
Proyectos en curso	65.509	50.479
Productos terminados	75.084	91.606
Productos agrícolas	12.779	13.975
Anticipos	71.534	55.468
<b>Total</b>	<b>345.589</b>	<b>316.093</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 210.725 miles de € (159.224 miles de € en 2008).

8.2. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias, excepto las garantías normales de construcción de proyectos, las cuales van liberándose a medida que se cumplen los hitos contractuales.

## Nota 9.- Gestión del Riesgo Financiero e Información sobre Instrumentos Financieros

### 9.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus Grupos de Negocios 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 las unidades operativas del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

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.

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a los epígrafes que se detallan a continuación:

a) **Riesgo de mercado**

Las actividades del Grupo lo exponen fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol, azúcar y gas, principalmente). Para cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza opciones y permutas para contratos de futuros de divisa, de tipos de interés y contratos de futuro sobre las mencionadas materias primas. No utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, se utilizan contratos de compra/venta de divisas a plazo. Dichos contratos son designados como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

Aproximadamente el 95% de las transacciones proyectadas en cada una de las monedas distintas a la divisa funcional califica como transacciones previstas altamente probables a efectos de contabilidad de cobertura.

La principal exposición del grupo al tipo de cambio es la relativa al dólar americano y real brasileño respecto al euro.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria. El importe no cubierto no se considera significativo.

La sensibilidad en el patrimonio de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio ante variaciones de un 10% en los tipos de cambio de las monedas no es significativa.

A continuación se adjunta detalle de activos y pasivos financieros netos en moneda distinta a la funcional no cubiertos a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio así como la sensibilidad en la cuenta de resultados ante cambios de un 10% en los tipos de cambio de las monedas frente al euro manteniéndose el resto de variables constantes:

Moneda	Total no cubierto Activo / (Pasivo)	Sensibilidad + 10 %
Dólar USA	(232.475)	(23.248)
Real Brasileño	6.089	609
Euro	(2.906)	(291)
Otras Monedas	29.723	2.972
<b>Total</b>	<b>(199.569)</b>	<b>(19.958)</b>

El riesgo de tipo de interés surge principalmente de los pasivos financieros a tipo de interés variable.

Para controlar el riesgo de tipo de interés, utilizamos fundamentalmente contratos de permuta (swap) y opciones de tipo de interés (caps) que a cambio de una prima ofrecen una protección al alza de la evolución del tipo de interés.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria.

La sensibilidad en el patrimonio de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de interés ante variaciones de 50 p.b en los tipos de interés de mercado no es significativa.

A continuación se adjunta detalle de la deuda financiera con tipos de interés variable no cubierta a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés así como la sensibilidad en la cuenta de resultados ante cambios de 50 p.b. en los tipos de interés de mercado:

Deuda	Total Deuda no Cubierta	Sensibilidad + 50 p.b.
Solar	44.700	224
Bioenergía	150.843	754
Servicios Medioambientales	179.252	896
Tecnologías de la Información	58.313	292
Ingeniería y Construcción Industrial	881.419	4.407
Actividad Corporativa	690.362	3.452
<b>Total</b>	<b>2.004.889</b>	<b>10.025</b>

El riesgo de variación en los precios de las materias primas surge tanto de las ventas de productos de la compañía como del aprovisionamiento de materias primas para los procesos productivos. Por regla general, la compañía utiliza contratos de compra/venta a futuro y opciones cotizados en mercados organizados, así como contratos OTC (over-the-counter) con entidades financieras, para mitigar el riesgo generado por la variación en los precios de mercado.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de precios de materias primas al 31 de diciembre de 2009 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria.

La sensibilidad en el patrimonio de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de precios de materias primas ante variaciones de un 10% del valor razonable de dichos instrumentos sería de aproximadamente 4 M€.

Adicional e independientemente a estas transacciones, determinadas sociedades del Grupo empezaron, durante el ejercicio pasado, a realizar operaciones de compra y venta en los mercados de grano y etanol conforme a una política de gestión de transacciones de trading. La realización de estas operaciones está basada en la ejecución de estrategias aprobadas por la dirección de compra y venta de futuros y contratos swaps fundamentalmente de grano y etanol, y sobre las cuáles se ejerce un control y comunicación diaria siguiendo los procedimientos establecidos en dicha Política de Transacciones. Como elemento mitigador del riesgo, la compañía establece unos límites o "stop loss" diarios para cada una de las estrategias en función de los mercados en los que se va a operar, los instrumentos financieros contratados, y los riesgos definidos en la operación.

Dichas operaciones se valoran a "mark to market" mensualmente en la cuenta de resultados. Durante el ejercicio 2009 Abengoa ha reconocido una ganancia por este concepto de 1.999 miles de Euros, de los cuales 1.630 miles de euros corresponden a una ganancia por operaciones liquidadas y 369 miles de euros son beneficios potenciales debidas a la valoración a cierre de ejercicio de los contratos de derivados abiertos.

#### b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros expuestos al riesgo de crédito derivado de la falta de cumplimiento de las obligaciones de la contraparte tercera son las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo.

La mayoría de las cuentas a cobrar corresponden a clientes situados en diversas industrias y países con contratos que requieren pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto, en la prestación del servicio o a la entrega del producto. Es práctica habitual que la sociedad se reserve el derecho de cancelar los trabajos en caso que se produzca un incumplimiento material y en especial una falta de pago.

Adicionalmente a todo lo anterior, generalmente, la sociedad cuenta con el compromiso en firme de una entidad financiera de primer nivel para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar (Factoring). En estos acuerdos, la sociedad paga una remuneración al banco por la asunción del riesgo de crédito así como un interés por la financiación. La sociedad asume en todos los casos la validez de las cuentas a cobrar.

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

En general, en Abengoa se define que el riesgo más relevante en estos activos dentro de su actividad es el riesgo de incobrabilidad, ya que, a) puede llegar a ser relevante cuantitativamente en el desarrollo de una obra o prestación de servicios; b) no estaría bajo el control de la sociedad. Igualmente, el riesgo de mora se considera poco significativo en estos contratos y, generalmente, asociado con problemas de carácter técnico, es decir, asociado al propio riesgo técnico del servicio prestado, y por tanto, bajo el control de la sociedad. En cualquier caso, y con el objeto de cubrir los contratos en los que teóricamente pudiera identificarse, como riesgo asociado al activo financiero, la posibilidad de demorar el pago por parte del cliente sin aducir causa comercial, Abengoa establece que no solo se debe cubrir el riesgo de insolvencia de derecho (quiebra, etc.) sino también la insolvencia de facto o notoria (aquella que se produzca por la propia gestión de tesorería del cliente sin que se produzcan casos "de moratoria general"). En consecuencia y si de la evaluación individualizada que se hace de cada contrato se concluye que el riesgo relevante asociado a estos contratos se ha cedido a la entidad financiera, se da de baja del balance dichas cuentas a cobrar en el momento de la cesión a la entidad financiera en base a la NIC 39.20.



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

El análisis de antigüedad de clientes a 31 de diciembre de 2009 se detalla en la Nota 12 de esta Memoria. En esta misma nota se detalla también el cuadro de movimientos de provisión de cuentas a cobrar ocurrido durante el ejercicio.

### c) 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. Abengoa utiliza dos fuentes principales de financiación:

- Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos, que, por regla general, se utiliza para financiar cualquier inversión significativa (véanse Notas 2.4 y 15). El perfil de repago de la deuda de cada proyecto se establece en función de la capacidad de generación de fondos de cada negocio, con una holgura que varía según la previsibilidad de los flujos de cada negocio o proyecto. Esto permite contar con una financiación adecuada en términos de plazo y vencimiento que mitiga de forma significativa el riesgo de liquidez.
- Financiación Corporativa, destinada a financiar la actividad del resto de sociedades que no son financiadas bajo la modalidad anterior. Esta financiación se gestiona a través de Abengoa S.A., que centraliza los excedentes de tesorería del resto de sociedades para distribuirlos según las necesidades del Grupo (véanse notas 2.18 y 16).

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de su deuda con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa establece los siguientes criterios y actuaciones:

- 1) Mantenimiento de un grado de apalancamiento adecuado a través del cumplimiento del ratio financiero Deuda Neta/Ebitda de la financiación corporativa. El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los años 2009 y 2008 es de 3,0 y 3,25 respectivamente. La Deuda Neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y las inversiones financieras del activo corriente excluyendo la deuda de las operaciones financiadas sin recurso. El denominador resulta de la agregación del Ebitda de las sociedades que no cuentan con Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos e incorporando el gasto de I+D+i del ejercicio.

Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, Abengoa cumple con los requerimientos respecto a dicho ratio financiero.

- 2) Elaboración anual y aprobación por el Consejo de Administración de un Plan Financiero que engloba todas las necesidades de financiación y la manera en la que van a cubrirse. Dicho Plan es llevado a cabo en estrecha colaboración por el Departamento Financiero Corporativo y los de los Grupos de Negocio.

- 3) Capacidad de hacer frente a las obligaciones financieras en los próximos meses. En este sentido, en 2009 Abengoa completó dos operaciones de Financiación Corporativa a través de la emisión de bonos por importe total de 500 M€.

De acuerdo con lo anterior, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 16) y el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13) en función de los flujos de efectivo esperados.

El Grupo cuenta con líneas de factoring sin recurso comprometidas para el desarrollo normal de su actividad por importe de 1.800 M€ disponibles al cierre del ejercicio por importe de 715 M€. Además, el grupo cuenta con un saldo de 7.574 miles de euros disponibles sobre un total de 170.550 miles de euros en las pólizas de circulante concedidas.

El análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento de los distintos tipos de pasivos financieros, se muestra en el detalle siguiente:

Corriente y No corrientes	Notas de Memoria
Deuda Financiera	Nota 15 Financiación sin recurso y Nota 16 de Recursos Ajenos
Lease-Back	Nota 16 de Recursos Ajenos
Leasing (Arrendamiento Financiero)	Nota 16 de Recursos Ajenos
Obligaciones y Otros Préstamos	Nota 16 de Recursos Ajenos
Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	Nota 17 de Proveedores y Otras Cuentas a Pagar
Instrumentos Financieros Derivados	Nota 11 de Instrumentos financieros Derivados e instrumentos de cobertura

#### d) Riesgo de capital

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

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

## 9.2. Información sobre instrumentos financieros

- a) Los instrumentos financieros del grupo consisten principalmente en depósitos, clientes y cuentas a cobrar, derivados y préstamos. Los instrumentos financieros por categoría reconciliados con las partidas en el balance son los siguientes:

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el Vto.	Disponibles para la venta	Total a 31.12.09
Activos financieros disp. para la venta	10	-	-	-	-	97.964	97.964
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	11	-	41.039	29.703	-	-	70.742
Cuentas financieras a cobrar	12	574.928	-	-	-	-	574.928
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	2.002.169	-	-	-	-	2.002.169
Efectivo y equivalentes a efectivo	13	1.546.431	-	-	-	-	1.546.431
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>4.123.528</b>	<b>41.039</b>	<b>29.703</b>	<b>-</b>	<b>97.964</b>	<b>4.292.234</b>
Financiación sin recurso	15	2.933.367	-	-	-	-	2.933.367
Recursos Ajenos	16	3.482.104	-	-	-	-	3.482.104
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	3.775.306	-	-	-	-	3.775.306
Instrumentos financieros derivados	11	-	122.343	186.764	-	-	309.107
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>10.190.777</b>	<b>122.343</b>	<b>186.764</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.499.884</b>

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el Vto.	Disponibles para la venta	Total a 31.12.08
Activos financieros disp. para la venta	10	-	-	-	-	119.639	119.639
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	11	-	16.054	158.520	-	-	174.574
Cuentas financieras a cobrar	12	673.852	-	-	-	-	673.852
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	1.343.305	-	-	-	-	1.343.305
Efectivo y equivalentes a efectivo	13	1.333.748	-	-	-	-	1.333.748
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>3.350.905</b>	<b>16.054</b>	<b>158.520</b>	<b>-</b>	<b>119.639</b>	<b>3.645.118</b>
Financiación sin recurso	15	2.132.727	-	-	-	-	2.132.727
Recursos Ajenos	16	2.688.291	-	-	-	-	2.688.291
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	2.868.376	-	-	-	-	2.868.376
Instrumentos financieros derivados	11	-	71.714	135.187	-	-	206.901
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>7.689.394</b>	<b>71.714</b>	<b>135.187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.896.295</b>

- b) Con fecha 1 de enero el grupo adoptó la modificación a la NIIF 7 para instrumentos financieros medidos a valor razonable, la cual requiere que se desglosen las mediciones a valor razonable de acuerdo con la siguiente clasificación:
- Nivel 1: Activos o pasivos con cotización en mercado activo.
  - Nivel 2: Valorados en función a precios de mercado observables pero no cotizados, ya sea en función a precios directos o mediante la aplicación de modelos de valoración.
  - Nivel 3: Valorados en función a datos de mercado no observables.

Al cierre del ejercicio 2009, 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 los cuales no se pueden valorar con fiabilidad):

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Préstamos y partidas a cobrar/pagar	-	-	-	-
Activos / Pasivos a valor razonable	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	70.742	-	70.742
Inst. mantenidos a vtto.	-	309.108	-	309.108
Disp. para la venta	38.558	-	59.406	97.964
<b>Total</b>	<b>38.558</b>	<b>379.850</b>	<b>59.406</b>	<b>477.814</b>

A continuación se detalla los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del ejercicio 2009:

Movimientos	Importe
Saldo inicial	76.981
Transferencia a nivel 3	8.058
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados (véase Nota 10.1)	(12.440)
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio (véase Nota 10.1)	4.497
Otros movimientos	(17.690)
<b>Total</b>	<b>59.406</b>

## Nota 10.- Activos Financieros Disponibles para la Venta

**10.1.** El detalle de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Activos Financieros Disp. Venta	Saldos
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>118.310</b>
Altas	26.017
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	(3.195)
Bajas / Diferencias de conversión	(20.826)
Activos mantenidos para la venta	(667)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>119.639</b>
Altas	8.058
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	3.364
Bajas / Diferencias de conversión	(33.097)
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>97.964</b>
Menos: Parte no corriente	54.476
Parte corriente	43.488

Dentro del epígrafe de Bajas / Diferencias de conversión, se recogen las pérdidas reconocidas durante el ejercicio por pérdidas de deterioro de valor en los activos financieros disponibles para la venta por importe de 12.440 miles de € (véase Nota 9.2) correspondientes a determinadas inversiones pertenecientes al segmento de negocio de Bioenergía, fundamentalmente al reducirse su importe en libros hasta su valor razonable.

- 10.2.** Se relacionan a continuación las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el Perímetro de Consolidación del ejercicio 2009 y 2008 (véase Nota 2.2) y en las que el grado de participación directa e indirecta de la sociedad dominante es superior al 5% e inferior al 20%, siendo el valor neto contable de las citadas participaciones de 10.961 miles de €.

Activos Fros. Activo no Corriente	2009 % Participación	2008 % Participación
Dyadic Investment	10,00	10,00
Jeffco Partnership	-	5,00
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00	10,00
Norpost, S.A.	-	10,00
02 Diesel	13,66	13,00
Soc. Con. Canal Navarra	10,00	10,00
Soc. Coop. Provincial del Campo	-	10,00
Sociedad Valoración Biomasa	6,00	6,00
Suraval	10,00	10,00
S21 SEC Gestión	15,00	15,00
Viryanet, Ltd.	15,10	15,10
Zoar Eólica	-	5,00

Activos Fros. Activo Corriente	2009 % Participación	2008 % Participación
Banda 26, S.A.	10,00	12,00
BC International Corp.	9,90	9,90
Chekin	14,28	14,28
Comemsa	6,08	6,08
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00

- 10.3.** Se han realizado todas las notificaciones necesarias a las sociedades participadas directa e indirectamente en más de un 10%, en cumplimiento del Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
- 10.4.** No existen circunstancias de carácter sustantivo que afecten de manera significativa a los activos financieros en cartera, tales como litigios, embargos, etc.
- 10.5.** No existen compromisos en firme de compra y/o venta que puedan considerarse significativos respecto a las cuentas anuales en su conjunto.
- 10.6.** El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 10.7.** No existen valores de renta fija en mora. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en tipos de mercado.

- 10.8.** Abengoa, S.A. mantiene una participación del 3% de Xfera, S.A. registrada por un coste neto de 33.275 miles de € y se mantiene en el grupo bajo la titularidad de la sociedad Telvent Investments, S.A. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.). Adicionalmente los Accionistas de Xfera han concedido a dicha compañía diversos préstamos participativos según un plan establecido que ha supuesto un desembolso total para Telvent de 19.260 miles de € (15.210 miles de € en 2008) equivalente al 3% del importe total prestado por los accionistas a la sociedad.

Para la valoración de la participación, al igual que en ejercicios anteriores, una vez iniciada la actividad de Xfera bajo la denominación comercial de Yoigo, se ha tomado 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 esta sociedad.

El resultado de dicho método de valoración no difiere significativamente del coste de la inversión constituyendo, por tanto, su valor razonable a 31 de diciembre de 2009, dado que no existe una valoración de mercado cotizado para este valor.

Como consecuencia de la adquisición de su participación en Xfera, Telvent GIT, S.A. se hizo cargo desde un primer momento de avales ante la Administración española en garantía del cumplimiento de los compromisos de inversión, comercialización, empleo y desarrollo de red adquiridos por Xfera Móviles, S.A. junto a otros avales mantenidos en relación con la Tasa del espectro radioelectrónico que al Grupo le corresponden contra-garantizar por un importe total de 12.085 miles de €.

- 10.9.** El Grupo sigue la guía de la NIC 39 para determinar cuándo un activo financiero disponible para la venta ha sufrido un deterioro de valor. Esta determinación exige un juicio importante. Para hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, por cuánto tiempo y en qué medida el valor razonable de una inversión va a ser inferior a su coste; y la salud financiera y la perspectiva del negocio en un plazo cercano de la entidad emisora de los títulos, incluidos factores tales como el rendimiento de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo de explotación y de financiación.

**Nota 11.- Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos de Cobertura**

**11.1.** El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados corrientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	31.12.09		31.12.08	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	20.182	135.326	49.050	96.936
Contratos de tipo de interés – coberturas de valor razonable	28.599	43.350	1.609	13.149
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	3.250	3.349	1.426	10.468
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de valor razonable	12.440	6.082	14.445	58.565
Contratos a plazo de existencias – coberturas de flujos de efectivo	6.271	48.090	108.044	27.783
Contratos a plazo de existencias – coberturas de valor razonable	-	-	-	-
Contratos de derivados en cartera de negociación	-	-	-	-
Componente de Derivado del Bono Convertible (véase Nota 16.3)	-	72.911	-	-
<b>Total</b>	<b>70.742</b>	<b>309.108</b>	<b>174.574</b>	<b>206.901</b>
Parte no corriente	45.458	213.101	99.798	141.040
Parte corriente	25.284	96.007	74.776	65.861

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2009 y 2008 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido de -2.512 y -64.448 miles de € respectivamente (véase Nota 23).

## 11.2. Contratos de cobertura de tipo de cambio

A continuación se muestra el detalle de los notacionales de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2009 y 2008:

Tipos de cambio	Cobertura de Cobros		Cobertura de Pagos	
	2009	2008	2009	2008
Dirhams (Emiratos Árabes)	6.268	-	-	-
Dirhams (Marruecos)	2.586	2.416	132	-
Dólar (Canadá)	189	-	1.961	-
Dólar (USA)	122.926	199.996	91.566	35.435
Euro	258	-	12.010	5.477
Franco (Suiza)	-	-	-	2.406
Libra Esterlina (Reino Unido)	9.901	7.024	5.260	2.495
Real (Brasil)	-	-	5.993	-
Yuan (China)	-	-	38	-
Dinar Kuwaití (Kuwait)	154	-	-	-
Peso Mexicano (México)	-	-	-	-
Sol Peruano (Perú)	220	-	38.261	-
Dólar Australiano (Australia)	-	-	301	-
<b>Total</b>	<b>142.502</b>	<b>209.436</b>	<b>155.522</b>	<b>45.813</b>

El detalle de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2009:

Tipos de cambio	Cobertura de Cobros	Cobertura de Pagos
Dólar Australiano	-	39
Dinar (Kuwaiti)	78	-
Dirhams (Emiratos Árabes)	190	-
Dirhams (Marruecos)	21	(1)
Dólar (Canadá)	(5)	22
Dólar (USA)	9.901	(226)
Euro	(4)	(95)
Peso mexicano	-	-
Libra Esterlina (Reino Unido)	(152)	(70)
Sol peruano	(21)	(3.376)
Real (Brasil)	-	(40)
Yuan (China)	-	(2)
<b>Total</b>	<b>10.008</b>	<b>(3.749)</b>



Al cierre del ejercicio 2009 y 2008, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido -3.225 y -53.576 miles de € respectivamente (véase Nota 33).

A continuación, el detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio es el siguiente:

Nocionales	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	131.407	11.095	-	-
Pagos	127.797	18.601	9.124	-
<b>Total</b>	<b>259.204</b>	<b>29.696</b>	<b>9.124</b>	<b>-</b>

El detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio es el siguiente:

Valores Razonables	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	12.449	(4)	-	-
Pagos	(3.739)	(1.189)	(1.258)	-
<b>Total</b>	<b>8.710</b>	<b>(1.193)</b>	<b>(1.258)</b>	<b>-</b>

### 11.3. Coberturas de tipo de interés

Tal y como se hace referencia en la nota 9 de la Memoria, la política general de cobertura de tipo de interés está basada en la contratación de opciones a cambio de una prima (compra de opción call) por medio de la cual la sociedad se asegura el pago de un tipo de interés fijo máximo. Adicionalmente, y en situaciones determinadas, la sociedad utiliza contratos de permuta (swap) de tipo de interés variable a fijo.

En consecuencia, los nocionales cubiertos, strikes contratados y vencimientos, en función de las características de la deuda cuyo riesgo de tipo de interés se está cubriendo, son muy dispares, encontrándonos los siguientes:

- a) Préstamos con entidades de crédito; coberturas de entre el 74% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2017 y con tipos medios asegurados entre un 3,58% y un 4,75% para préstamos referenciados a tipo euribor un mes y tres meses.
- b) Financiación sin recurso;
  - b.1) Financiación sin recurso en euros; coberturas de entre el 70% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2032 y con tipos medios asegurados entre un 2,00% y un 5,25%.
  - b.2) Financiación sin recurso en dólares americanos; coberturas de entre el 51% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2023 y con tipos medios asegurados entre un 5% y un 8%.

A continuación se adjunta detalle de los vencimientos de los nocionales de deuda asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés para los próximos 5 años:

Nocionales	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	1.198.141	807.721	979.970	762.210	420.006
Cap	626.554	386.301	309.708	382.195	2.550.620
<b>Total</b>	<b>1.824.695</b>	<b>1.194.022</b>	<b>1.289.678</b>	<b>1.144.405</b>	<b>2.970.626</b>

El detalle de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés para los próximos 5 años es el siguiente:

Nocionales	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	(34.503)	(17.689)	(19.399)	(21.244)	(85.840)
Cap	491	163	602	1.236	46.289
<b>Total</b>	<b>(34.012)</b>	<b>(17.526)</b>	<b>(18.797)</b>	<b>(20.008)</b>	<b>(39.551)</b>

Al cierre del ejercicio 2009 y 2008, el importe neto del valor razonable de los derivados de tipo de interés reconocidos directamente en la cuenta de resultados por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha supuesto una pérdida de -1.601 y -18.664 miles de € respectivamente (véase Nota 32).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2009, el importe del valor razonable de los derivados de interés reconocidos en la cuenta de resultados por interrupción de la asignación de cobertura ha sido de -16.098 miles de €.

Por último, durante el ejercicio 2008 fueron liquidados una serie de contratos swap y cap de cobertura de tipos de interés generando, en dicho año, un saldo positivo de caja en la liquidación. Los mencionados contratos habían sido designados como cobertura de flujos de efectivo resultado de los respectivos test de efectividad realizados, por lo que en aplicación de la NIC39, en el caso de que la cobertura se vea interrumpida y si la transacción cubierta sigue siendo probable, el ajuste de cobertura reconocido en patrimonio hasta la última fecha en la que la cobertura fue efectiva permanecerá en patrimonio. Dicho importe se está revirtiendo a resultados a medida que el instrumento cubierto afecte a la cuenta de resultados. En este caso, a medida que se registren en la cuenta de resultados el gasto financiero originado por el préstamo cubierto. Abengoa optó, en virtud de lo comentado anteriormente por la imputación a resultados del beneficio generado y registrado en el patrimonio, siguiendo el método "swaplet". Se denomina "swaplet" a cada periodo de cálculo de intereses del swap. Dicho método se basa en que el importe registrado en patrimonio será equivalente a la suma de los valores actuales de los flujos de caja de cada "swaplet" (es decir, a la diferencia entre el tipo fijo y el tipo forward calculado para cada "swaplet" en la última fecha en la que la cobertura fue efectiva, descontada hasta dicha fecha).

El importe calculado para cada "swaplet" se registra en la cuenta de resultados en el periodo correspondiente a cada "swaplet". El importe traspasado desde el patrimonio neto a la cuenta de resultados (beneficio) en el ejercicio 2009 y 2008 asciende a 4.799 y 4.474 miles de € respectivamente, quedando pendiente de traspasos al resultado para ejercicios siguientes un importe de 26.904 miles de €.

#### 11.4. Contratos de cobertura de precio de existencias

Respecto a los contratos de cobertura de precio de existencias, tal y como se indica en la Nota 2.9 de la Memoria de las cuentas anuales de Abengoa del ejercicio cerrado de 2009, indicar que diversas actividades de Abengoa a través de sus Grupos de Negocio (Bioenergía, Servicios Medioambientales e Ingeniería y Construcción Industrial) exponen al grupo a riesgos derivados de los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol y gas principalmente).

Para cubrir dichos riesgos, Abengoa utiliza contratos de futuro sobre dichos activos y suministros.

A continuación se muestra el detalle de las cantidades aseguradas y vencimientos de los instrumentos financieros derivados de materias primas al cierre del ejercicio 2009 y 2008:

2009	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)	Otros (Galones)
Año 2010	6.000.000	16.654.986	10.963.602	60.892	2.175	-
Siguientes	-	-	-	70.026	11.103	554.900
<b>Total</b>	<b>6.000.000</b>	<b>16.654.986</b>	<b>10.963.602</b>	<b>130.918</b>	<b>13.278</b>	<b>554.900</b>

2008	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)	Otros
Año 2009	6.300.000	3.703.862	58.518.215	60.866	31.150	-
Siguientes	-	1.525.000	8.120.000	130.918	3.480	-
<b>Total</b>	<b>6.300.000</b>	<b>5.228.862</b>	<b>66.638.215</b>	<b>191.784</b>	<b>34.630</b>	<b>-</b>

El detalle de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de materias primas al cierre del ejercicio 2009 es el siguiente:

Período	Etanol	Gas	Grano	Zinc	Aluminio	Otros
Año 2010	229	2.032	1.285	-	-	2.725
Siguientes	(524)	-	(266)	(33.691)	(11.114)	(2.495)
<b>Total</b>	<b>(295)</b>	<b>2.032</b>	<b>1.019</b>	<b>(33.691)</b>	<b>(11.114)</b>	<b>230</b>

Al cierre del ejercicio 2009 y 2008, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de precios de existencias reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de -13.219 y -1.267 miles de € respectivamente (véase Nota 34).

**Nota 12.- Clientes y Otras Cuentas Financieras a Cobrar**

**12.1.** El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Cientes por ventas	587.868	515.892
Cientes, obra ejecutada pendiente certificar	871.216	402.410
Provisiones de insolvencias	(21.377)	(11.027)
Administraciones Públicas	336.032	304.546
Otros Deudores Varios	228.430	131.484
<b>Total</b>	<b>2.002.169</b>	<b>1.343.305</b>

El valor de mercado de estos activos no difiere sustancialmente del valor contabilizado.

**12.2.** El detalle de la antigüedad de las cuentas de clientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Antigüedad	Saldo a 31.12.09	Saldo a 31.12.08
Hasta 3 meses	468.366	411.265
Entre 3 y 6 meses	77.862	48.536
Superior a 6 meses	41.640	56.091
<b>Total</b>	<b>587.868</b>	<b>515.892</b>

**12.3.** La sociedad tiene líneas de Factoring sin recurso por un importe aproximado de 1.800 M€ (1.700 M€ en el 2008) de los que aproximadamente 1.085 M€ han sido factorizados al cierre del ejercicio 2009 (700 M€ en el 2008) y dados de baja conforme a lo establecido en la NIC 39.

El gasto financiero en el ejercicio cerrado de 2009 derivado de dichas operaciones de Factoring ha ascendido a 24.819 miles de € (27.750 miles de € en 2008).

Adicionalmente, existen coberturas del Factoring vivo en euros hasta el 2014, sobre el 80% del importe medio con un tipo asegurado de 3,75%.

12.4. El detalle las cuentas Financieras a Cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Créditos	94.641	68.643
Imposiciones	1.776	7
Depósitos y fianzas	51.126	45.822
Otras cuentas financieras a cobrar	14.193	17.736
<b>Total No Corriente</b>	<b>161.736</b>	<b>132.208</b>
Créditos	4.720	49.570
Imposiciones	270.396	289.627
Depósitos y fianzas	138.076	194.620
Otras cuentas financieras a cobrar	-	7.827
<b>Total Corriente</b>	<b>413.192</b>	<b>541.644</b>

En este epígrafe se reconocen los créditos y cuentas a cobrar considerados como activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo, y cuyo vencimiento es menor a doce meses (activos corrientes) o superior a dicho período (activos no corrientes).

El valor de mercado de estos activos no difiere sustancialmente del valor contabilizado.

12.5. La calidad crediticia de los clientes que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la siguiente clasificación:

Cientes y otras cuentas a cobrar	Saldo a 31.12.09	Saldo a 31.12.08
Cientes y Cuentas a cobrar factorizables sin recurso por banco	340.347	361.044
Cientes y Cuentas a cobrar factorizables con recurso por banco	10.043	4.148
Cientes y Cuentas a cobrar cubiertas por seguros de crédito	54.381	10.599
Otros Cientes y Cuentas a cobrar sin categorizar	183.097	140.101
<b>Total clientes y cuentas a cobrar</b>	<b>587.868</b>	<b>515.892</b>

12.6. El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Saldo a 31.12.09	Saldo a 31.12.08
Saldo inicial	(11.027)	(23.839)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(4.386)	(1.551)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(1.472)	714
Reversión de importes no utilizados	3.415	17.855
Otros movimientos	(7.907)	(4.206)
<b>Saldo final</b>	<b>(21.377)</b>	<b>(11.027)</b>

### Nota 13.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El saldo de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2009 asciende a 1.546.431 miles de € (1.333.748 miles de € en 2008), representativos de disponibilidades de medios líquidos en caja y saldos a favor de empresas del grupo en cuentas corrientes a la vista de disponibilidad inmediata en Bancos e Instituciones de crédito.

El desglose de dichos saldos por las principales divisas en que éstos se encuentran nominados, se muestra a continuación:

Divisa	31.12.2009		31.12.2008	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	671.837	275.912	637.957	112.124
Dólar americano	54.344	260.000	145.488	119.538
Dólar canadiense	-	4.988	-	-
Franco suizo	8.594	106	15.984	93
Libra esterlina	386	118	85	296
Peso argentino	-	-	-	2.506
Peso chileno	-	6.886	-	3.378
Peso mexicano	713	2.014	-	2.048
Real brasileño	15	168.327	-	266.045
Otros	16.159	76.032	1.095	27.111
<b>Total</b>	<b>752.048</b>	<b>794.383</b>	<b>800.609</b>	<b>533.139</b>

El importe de efectivo y equivalente de efectivo correspondiente a sociedades con financiación sin recurso (véase Nota 15) asciende a 402.780 miles de € (276.273 miles de € en 2008).

### Nota 14.- Activos y Pasivos no Corrientes Mantenidos para la Venta

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIIF 5, durante el ejercicio 2009 se ha cesado de discontinuar los activos y pasivos del segmento de negocio de Tecnologías de la Información, previamente clasificados como activos mantenidos para la venta al cierre del ejercicio 2008, al surgir circunstancias que previamente fueron consideradas improbables y, como resultado de las mismas, no se espera la conclusión del proceso de venta y pérdida de control de la participación en Telvent GIT, S.A. al final del periodo previsto. Como consecuencia de ello, se ha procedido a reexpresar la información de 2008 de la Cuenta de Resultados, del Estado de Flujos de Efectivo, de las ganancias por acción y de la información de segmentos del Ejercicio 2008, donde se presentaban de manera discontinuada, para hacerlos comparativos con el Ejercicio 2009.

A raíz de dichas circunstancias, el grupo ha optado por una reducción parcial en el porcentaje de participación en Telvent GIT, S.A. que le permita seguir manteniendo el control de facto en su inversión y que al cierre del ejercicio 2009 ha supuesto una venta del 22,79% del porcentaje de participación en Telvent GIT, S.A. según se indica en la Nota 2.2.a).

Teniendo en cuenta la significativa relevancia de las actividades pertenecientes al segmento de actividad de Tecnologías de la Información de Abengoa, y al objeto de favorecer la mejor comparabilidad y comprensión de la información financiera, se incluye a continuación un Estado de Situación de Abengoa consolidado pro-forma a 31 de diciembre de 2008 sin presentar los activos y pasivos correspondientes a dicho segmento de negocio dentro del epígrafe de Activos y Pasivos mantenidos para la Venta, de manera consistente con el balance del ejercicio 2009.

Concepto	Total al 31.12.09	Total al 31.12.08
<b>Activo</b>		
Inmovilizado Material	4.024.401	2.479.609
Activos Intangibles	2.953.956	2.356.272
Inversiones Financieras	1.015.350	815.320
Activos Corrientes	4.376.153	4.143.411
<b>Total Activo</b>	<b>12.369.860</b>	<b>9.794.612</b>
<b>Pasivo</b>		
Patrimonio Neto	1.170.976	627.487
Pasivos No corrientes	6.157.740	5.076.605
Pasivos Corrientes	5.041.144	4.090.520
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.369.860</b>	<b>9.794.612</b>

## Nota 15.- Financiación sin Recurso

Tal y como se indica en la Nota 2.4 de esta Memoria, 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.

En esta Nota de Memoria se intenta ofrecer tanto el detalle de la financiación sin recurso como aquella otra información relevante relacionada con dicha financiación (excluyendo el detalle del inmovilizado en proyectos relacionada con la financiación, que se informa en la Nota 6 de esta Memoria Consolidada).

- 15.1.** Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 por la Financiación de Proyectos son los siguientes:

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.08	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.09
Largo Plazo	1.883.443	791.407	(98.935)	172.100	2.748.015
Corto Plazo	249.284	72.161	(140.463)	4.370	185.352
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>2.132.727</b>	<b>863.568</b>	<b>(239.398)</b>	<b>176.470</b>	<b>2.933.367</b>

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Trasposos mant. venta	Saldo al 31.12.08
Largo Plazo	1.186.002	148.550	(134.281)	823.672	(140.500)	1.883.443
Corto Plazo	503.161	22.598	(232.531)	(15.152)	(28.792)	249.284
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>1.689.163</b>	<b>171.148</b>	<b>(366.812)</b>	<b>808.520</b>	<b>(169.292)</b>	<b>2.132.727</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las entradas de determinadas sociedades proyectos por primera vez en el Perímetro de Consolidación, el efecto de las diferencias de conversión, principalmente por la apreciación del real brasileño respecto al euro así como la incorporación de la financiación sin recurso relativa al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

En Traspasos mantenidos para la venta se incluye el traspaso a los pasivos mantenidos para la venta asociados al segmento de tecnologías de la información (véase Nota 14).

En el activo del estado de situación financiera y dentro del epígrafe "Cuentas financieras a cobrar" existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 18 M€ relacionadas con la financiación de proyectos.

Los valores razonables de la financiación sin recurso equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.



**15.2.** Los proyectos financiados bajo la modalidad de Financiación sin Recurso a cierre del ejercicio 2009 son los siguientes:

Proyecto	Actividad	País	Estado (*)	% Abengoa
<b>Ingeniería y Construcción Industrial:</b>				
Abengoa Cogeneración Tabasco S. de R.L. de C.V.	Cogeneración	México	(C)	100
Abengoa Trasmisión Norte, S.A. (ATN)	Transmisión	Perú	(C)	100
ATE II Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
ATE III Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
ATE IV Sao Mateus Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	100
ATE Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
ATE V Londrina Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
ATE VI Campos Novo Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
ATE VII Foz do Iguazu Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100
Centro Industrial y Logístico Torrecuéllar, S.A.	Construcción	España	(O)	100
Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A.	Construcción	España	(C)	100
Cogeneración Villaricos, S.A.	Cogeneración	España	(O)	99
Ennova Ayamonte, S.A.	Cogeneración	España	(O)	91
Hospital Costa del Sol	Construction	Spain	(O)	50
Hospital del Tajo	Construction	Spain	(O)	20
Inapreu, S.A.	Construcción	España	(O)	50
Linha Verde	Transmisión	Brasil	(C)	26
Manaus Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	51
Norte Brasil	Transmisión	Brasil	(C)	26
NTE Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	50
Rio Branco	Transmisión	Brasil	(C)	26
STE Sul Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	50
Teyma Forestal, S.A.	Transmisión	Uruguay	(O)	100
<b>Bioenergía:</b>				
Abengoa Bioenergy France, S.A.	Etanol	Francia	(O)	69
Abengoa Bioenergy of Illinois, Llc	Etanol	USA	(C)	100
Abengoa Bioenergy of Indiana, Llc	Etanol	USA	(C)	100
<b>Servicios Medioambientales:</b>				
Befesa Agua S.A.U. y Acciona Agua S.A.U. UTE	Desalación	España	(O)	100
Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L.	Reciclaje Residuos Aluminio	España	(O)	60
Befesa Zinc, S.L.	Reciclaje Residuos Zinc	España	(O)	100
Chennai Water Desalination ,Ltd	Desalación	India	(C)	25
Geida Skikda, S.A.	Desalación	Argelia	(O)	67
Geida Tlenclem, S.L.	Desalación	Argelia	(C)	26
Quingdao	Desalación	China	(C)	92
Shariket Tenes Lilmiyah Spa	Desalación	Argelia	(C)	51
Soluciones Ambientales del Norte	Gestión de residuos	Chile	(O)	100
<b>Solar:</b>				
Casaquemada Fotovoltaica, S.L.	Generación Energía Solar	España	(O)	100
Copero Solar Huerta, S.A.(H1-H8)	Generación Energía Solar	España	(O)	50
Copero Solar Huerta, S.A.(H9-H10)	Generación Energía Solar	España	(O)	50
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	80
Las Cabezas Fotovoltaica, S.L.	Generación Energía Solar	España	(O)	100
Linares Fotovoltaica, S.L.	Generación Energía Solar	España	(O)	100
Rioglass Solar, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	50
Sanlúcar Solar, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	100
Solar Power Plant One	Generación Energía Solar	Argelia	(C)	66
Solar Processes, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	100
Solnova Electricidad, S.A.	Generación Energía Solar	España	(C)	100
Solnova Electricidad, S.A. 3	Generación Energía Solar	España	(C)	100
Solnova Electricidad, S.A. 4	Generación Energía Solar	España	(C)	100
Solnova Solar Inversiones S.A.	Generación Energía Solar	España	(C)	100
<b>Tecnologías de la información:</b>				
DTN Holding	Sistemas de información	USA	(O)	100

(\*) Operación (O); Construcción (C)

**15.3.** El detalle de financiaci3nes sin Recurso cerradas durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

Proyecto	Ubicaci3n	Importe concedido	Importe dispuesto
Abengoa Transmisi3n Norte, S.A. (ATN)	Perú	56	18
ATE IV S3o Mateus Transmisora de Energ3a, S.A.	Brasil	32	32
ATE Londrina Transmisora de Energ3a, S.A.	Brasil	28	26
ATE Campos Novos Transmisora de Energ3a, S.A.	Brasil	32	30
ATE VII Foz de Iguazú Transmisora de Energ3a, S.A.	Brasil	17	17
<b>Total</b>		<b>165</b>	<b>123</b>

**15.4.** La cancelaci3n de las Financiaci3nes sin Recurso Aplicadas a proyectos est3 prevista, a la fecha, realizarla segun el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos.

2010	2011	2012	2013	2014	Posteriores
185.352	202.451	216.682	435.329	269.298	1.624.255

Incluidos en los vencimientos del 2010 est3n los importes correspondientes a operaciones que cuentan con financiaci3n sin recurso en proceso (véase Nota 15.5), los cuales ser3n cancelados en el momento de la disposici3n de la Financiaci3n sin Recurso a largo plazo.

**15.5.** Dentro de la Financiaci3n sin recurso aplicada a proyectos est3n considerados como Financiaci3n sin Recurso en Proceso aquellas operaciones de tesorer3a consistentes en la obtenci3n de recursos financieros, generalmente a trav3s de entidades financieras, que est3n enmarcadas en el desarrollo de Proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Financiaci3n sin Recurso Aplicada a Proyectos. Esta obtenci3n de recursos se considera como una figura an3loga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecuci3n de una Obra o Proyecto; la Financiaci3n sin Recurso en Proceso tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes en que suele ser una entidad financiera quien proporciona los fondos y corresponden a operaciones transitorias (habitualmente con plazo menor a 2 a3os) durante la fase de lanzamiento y construcci3n de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a trav3s de la modalidad de Financiaci3n sin Recurso Aplicada a Proyectos (véase Nota 2.4).

No obstante, si durante el periodo transitorio se observasen riesgos de incumplimientos en cuanto a los plazos acordados para la formalizaci3n de los Project Finance (o para la construcci3n que finalmente dar3 lugar a la financiaci3n), se reclasificar3an al ep3grafe del balance que le correspondiera segun su naturaleza, generalmente al ep3grafe "Deudas con Entidades de Crédito".

A 31 de diciembre de 2009 los proyectos en proceso se muestran en el siguiente cuadro (cifras en miles de €):

Concepto	Manaus	Tabasco
Fecha Inicio del Proyecto	Octubre 2008	Septiembre 2009
Fecha Finalización Prevista	Octubre 2011	Septiembre 2012
Importe del Contrato (EPC)	364.336	323.427
Ejecución a 31.12.09	43.768	10.300
Fecha Inicio Financiación a C/P	Noviembre 2008	Septiembre 2009
Fecha Vencimiento Financiación C/P	Noviembre 2010	Mayo 2010
Fecha Inicio prevista Financiación a L/P	Junio 2010	Mayo 2010
Duración Financiación L/P	Hasta 14 años	Hasta 6,5 años
Importe total Financiación L/P	163.876	319.401

## Nota 16.- Recursos Ajenos

16.1. El detalle de los Recursos Ajenos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Préstamos con entidades de crédito	2.097.508	2.262.877
Obligaciones y bonos	442.397	-
Otros Pasivos no corrientes	225.327	161.034
Pasivos por arrendamientos financieros	33.971	10.084
<b>Total No corriente</b>	<b>2.799.203</b>	<b>2.433.995</b>

Corriente	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Préstamos con entidades de crédito	612.382	218.949
Obligaciones y bonos	5.958	-
Otros Pasivos corrientes	46.690	29.209
Pasivos por arrendamientos financieros	17.871	6.138
<b>Total Corriente</b>	<b>682.901</b>	<b>254.296</b>

<b>Total Recursos Ajenos</b>	<b>3.482.104</b>	<b>2.688.291</b>
------------------------------	------------------	------------------

## 16.2. Préstamos con entidades de crédito

- a) Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes, existen deudas por importe de 119.786 miles de € (160.751 miles de € en 2008), de las cuales, 111.248 miles de € corresponden a sociedades residentes en el extranjero y 8.538 miles de € a sociedades residentes en España. El contravalor por divisas de las deudas en moneda extranjera más significativas mantenidas por sociedades del Grupo con entidades de crédito es el siguiente:

Divisa	31.12.09		31.12.08	
	Sociedades Residentes		Sociedades Residentes	
	Extranjero	España	Extranjero	España
Dirhams (Marruecos)	-	-	4.225	-
Dólar (Canadá)	1.971	-	-	-
Dólar (USA)	91.064	8.538	113.109	-
Peso (Argentina)	-	-	30	-
Peso (Chile)	10.957	-	10.163	-
Peso (México)	5.794	-	1.942	-
Peso (Uruguay)	-	-	-	-
Real (Brasil)	-	-	31.282	-
Sol (Perú)	-	-	-	-
Yuan (China)	1.462	-	-	-
<b>Total</b>	<b>111.248</b>	<b>8.538</b>	<b>160.751</b>	<b>-</b>

Al igual que en el ejercicio anterior y con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (véase Nota 11).

- b) El detalle de préstamos con entidades de crédito es el siguiente:

Detalle del Préstamo	Año de concesión	Importe concedido	Cancelación
Préstamo sindicado 2005	2.005	600	Julio 2012
Préstamo sindicado 2006	2.006	600	Julio 2012
Préstamo sindicado 2007	2.007	600	Julio 2011
Préstamo con el Instituto de Crédito Oficial	2.007	150	Julio 2017
Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (I+D+i)	2.007	109	Agosto 2014
Resto de préstamos	Varios	651	Varios
<b>Total</b>		<b>2.710</b>	

Al igual que en el ejercicio anterior y con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (véase Nota 11).

Las operaciones de financiación corporativa sindicadas a largo plazo tienen como finalidad financiar las inversiones y necesidades generales de financiación de la compañía, y están estructuradas bajo la modalidad de préstamo y línea de crédito, las dos primeras, y por una línea de crédito multdivisa en su totalidad la tercera. En estas operaciones participan en total más de 50 entidades financieras. Han sido aportadas las garantías personales necesarias por determinadas sociedades participadas de los Grupos de Negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Medioambientales y Bioenergía.

Los préstamos bilaterales con el Instituto de Crédito Oficial y con el Banco Europeo de Inversiones están destinados a financiar de forma específica programas de inversión en el exterior en el primer caso, y de I+D+i en el segundo.

Adicionalmente, Abengoa, S.A. tiene comprometidas un total de líneas de crédito a corto plazo por importe de 170.550 miles de euros, de las cuales, 162.976 miles de euros se encuentran totalmente dispuestos al cierre del ejercicio. Estas líneas de crédito tienen como finalidad dar cobertura a las posibles necesidades de financiación de circulante que puedan presentar las sociedades del Grupo, y se gestionan conjuntamente con la tesorería centralizada según lo expuesto en la Nota 9 de Gestión de riesgo financiero.

Los valores razonables de financiación ajena no corriente equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

- c) La cancelación de los préstamos y créditos bancarios está prevista realizarla según el siguiente calendario:

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Posteriores
Préstamos Sindicados	266.667	1.266.667	266.667	-	-	-	-
Financiación BEI	-	-	-	-	109.000	-	-
Financiación ICO	-	-	-	30.000	30.000	30.000	60.000
Resto Préstamos	345.715	134.051	50.231	61.919	2.763	31.175	25.035
<b>Total</b>	<b>612.382</b>	<b>1.400.718</b>	<b>316.898</b>	<b>91.919</b>	<b>141.763</b>	<b>61.175</b>	<b>85.035</b>

La exposición de los recursos ajenos del Grupo a variaciones en los tipos de interés y las fechas contractuales en que se revisan sus precios han sido expuestas en la Nota 9 de Gestión del riesgo financiero. Los valores razonables de los recursos ajenos corrientes equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos (véase Nota 11.3).

- d) El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 1.706 miles de € (3.967 miles de € en 2008) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- e) Las garantías reales hipotecarias al 31 de diciembre de 2009 no son significativas.
- f) El tipo medio de las operaciones crediticias se encuentra en tasas de mercado de cada país en que se formaliza cada operación.

### 16.3. Obligaciones y Bonos

#### Bonos convertibles

Con fecha 24 de julio 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales en Europa de la emisión de Bonos Convertibles por importe de 200 M€ incluyendo el ejercicio de la opción de ampliación de 50M€.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos millones de euros (200.000.000€) y con vencimiento a cinco (5) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,875% anual.
- c) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones existentes 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 o la combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia.

- d) El precio de canje inicial de los Bonos (el "Precio de Canje") es de veintiún euros con doce céntimos (€21,12) por cada acción de la Sociedad.

Tal y como se define en la Nota 2.18.1, y siguiendo lo establecido en la NIC 32 y 39, el valor razonable del componente de pasivo de los bonos convertibles a 31 de diciembre de 2009 asciende a 187.717 miles de €. Adicionalmente, la valoración inicial del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible fue por importe de 51.048 miles de € siendo su valoración al cierre del ejercicio 2009 de 72.911 miles de € con un efecto en la cuenta de resultados del ejercicio 2009 (véase nota 34) por la diferencia entre los dos anteriores valores y que asciende a un importe de -21.863 miles de €.

#### Bonos ordinarios

Con fecha 18 de noviembre 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión en Europa de Bonos Ordinarios por importe de 250 M€, importe que fue ampliado hasta 300 M€ el 24 de noviembre de 2009 debido a la demanda adicional existente.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de trescientos millones de euros (300.000.000€) y con vencimiento a cinco (5) años.
- b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 9,625% anual. Dicho tipo de interés podrá aumentarse en 1,25% si, transcurrido un plazo de 12 meses desde su emisión, no se obtiene un rating crediticio de al menos dos agencias.

#### 16.4. Otros préstamos

Dentro del epígrafe "Otros Préstamos" destacan las operaciones de Sale and Lease back realizadas por la sociedad dependiente Abengoa Bioenergy Corporation que se detallan a continuación:

- Sale and Lease back Planta de York. Importe inicial 56,8 M de dólares realizada con General Electric Capital Corporation (48,72%) y con Bank of America Leasing Corporation y Merrill Lynch Leasing (51,28%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2009 asciende a 24,1 M de dólares.
- Sale and Lease back Planta de Colwich. Importe 27,7 M de dólares. Realizada con Bank of America Leasing Corporation (26,30%) y Merrill Lynch Leasing (73,70%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2009 asciende a 16,6 M de dólares.
- Sale and Lease back Planta de Portales. Importe 27 M. de dólares. Realizada con GATX Financial Corporation. La deuda viva al cierre del ejercicio 2009 asciende a 17,2 M de dólares.

De acuerdo con el tratamiento contable adoptado, a pesar del cumplimiento de los criterios matemáticos exigibles por normativa comparable y de los criterios sustentables en la negociación de la operación por las entidades bancarias intervinientes y a pesar de haber transferido el 100% de los activos inmovilizados en las plantas, se mantiene en el activo del balance consolidado el valor neto contable de los activos afectados.

Si bien, por razones de carácter operativo, la operación se ha formalizado a través de la filial ABC, desde la óptica consolidada del grupo implica la cesión del activo y el pago de una renta periódica durante el período de utilización del mismo. En este entorno, Abengoa se responsabiliza de los pagos futuros comprometidos en los próximos cinco años (York), siete años (Colwich) y ocho años (Portales) en concepto de alquiler del activo para su uso y explotación, que representarán una repercusión anual media de aproximadamente 10 M de dólares (7,2 M€), al considerarlo como un gasto operativo, necesario para el desarrollo de la actividad, así como del mantenimiento de la planta en condiciones óptimas de operación y de mantenerse como operador de la misma en el caso de que no se ejercite la opción de compra.

La entidad cuenta con la opción, aunque no está obligada a ejercerla, a recomprar las instalaciones en un plazo determinado o al final del periodo a un precio de mercado. Si ABC o el grupo Abengoa decidieran no ejercer finalmente dicha opción el grupo se compromete a facilitar la solución que decida aplicar el arrendador que le permita la transferencia del activo a terceros o su disposición o gestión de otra forma.

Los Administradores entienden que la no consideración de estos arrendamientos como financieros mostraría un fiel reflejo de la situación financiera de la entidad y el grupo consolidado, teniendo en consideración la estrategia de negocio empresarial, los argumentos usados en la transacción por las entidades financieras participantes y especialmente el hecho de que no existe ningún compromiso por parte de la compañía en ejercer la opción de compra de los activos, ni puede presumirse de las condiciones de la operación que no existan dudas razonables de que dicha operación se vaya a ejercer.

Adicionalmente, dentro del epígrafe "Otros Préstamos" se incluyen los saldos a pagar a largo y corto plazo a entidades oficiales (Ministerio de Industria y Energía, y otros) en razón de devolución de préstamos subvencionados, sin interés, otorgados para proyectos de Investigación y Desarrollo. Al cierre del ejercicio 2009 el importe por este concepto asciende a 13.531 miles de € (10.263 miles de € en 2008).

## 16.5. Pasivos por arrendamiento financiero

El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Arrendamientos Financieros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Valor presente del importe de pagos por arrendamiento	51.842	16.222
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
Entre 1 y 5 años	51.373	19.232
Más de 5 años	1.198	1.370
Importe neto en libros de los activos:		
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	60.507	11.433
Otro Inmovilizado	12.732	8.324

## Nota 17.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar

17.1. El detalle del epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Proveedores comerciales	2.415.899	1.880.631
Acreedores por prestación de servicios	547.976	304.506
Anticipos de clientes	419.294	301.293
Deudas a corto plazo	52.141	28.985
Otras cuentas a pagar	339.996	352.961
<b>Total</b>	<b>3.775.306</b>	<b>2.868.376</b>

Incluidas en el cuadro anterior se encuentran registradas determinadas cuentas a pagar por importe aproximado de 563 M€ a 31 de diciembre de 2009 (382 M€ en el 2008) instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades del Grupo receptoras del "Confirming" han anticipado el cobro de las facturas. Sobre dicho importe existen garantías de depósitos por importe de 255 M€ recogidos en el epígrafe de "cuentas financieras a cobrar" del activo del Estado de Situación Financiera.

Los valores razonables de los saldos de "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.



17.2. El detalle de la antigüedad de las cuentas de Proveedores comerciales es el siguiente:

Antigüedad	2009	2008
Hasta 3 meses	1.108.852	520.809
Entre 3 y 6 meses	1.102.265	989.099
Superior a 6 meses	204.782	370.723
	<b>2.415.899</b>	<b>1.880.631</b>

## Nota 18.- Provisiones y Pasivos Contingentes

### 18.1. Provisiones para otros pasivos y gastos

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del epígrafe "Provisiones para Otros Pasivos y Gastos" ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.09
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	184.649	16.377	(46.613)	(18.942)	135.471

Concepto	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.08
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	125.415	58.059	(15.318)	16.493	184.649

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación, diferencias de conversión y reclasificaciones varias así como la incorporación de las provisiones para otros pasivos y gastos relativos al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 14).

Al cierre del ejercicio 2009 se han registrado en el resultado de explotación dotaciones a la provisión por importe de -16.377 M€ a fin de disponer de las coberturas necesarias para riesgos específicos sobre la evolución de los negocios fundamentalmente fuera del territorio español. Por otro lado, durante dicho ejercicio se han aplicado provisiones por importe de 46.613 M€ (dotadas en ejercicios anteriores) al entenderse aconsejable su aplicación según la NIC 37 dada su calificación actual como pasivos contingentes remotos o haberse materializado el riesgo por el que fueron constituidas.

## 18.2. Pasivos contingentes

Al cierre del ejercicio 2009 Abengoa y su grupo de empresas mantienen reclamaciones y controversias legales a su favor y en su contra, como consecuencia natural de su negocio y las reclamaciones económicas y técnicas que las partes de un contrato suelen mutuamente interponerse. La más significativa de estas reclamaciones se encuentra actualmente sustanciada en el exterior, y se refiere a un contrato de repotenciación de unidades de generación eléctrica que por distintas incidencias ha sido en su momento denunciado por la sociedad del grupo adjudicataria del contrato, como consecuencia de la imposibilidad de su ejecución tal y como estaba definido por motivo de la ausencia, en tiempo y forma, de la obtención por parte del cliente de los correspondientes permisos administrativos requeridos para llevar a cabo la obra.

Como consecuencia de todo ello, la citada sociedad adjudicataria reclamó sustanciales importes económicos no reconocidos en las cuentas anuales adjuntas ni en las elaboradas en ejercicios anteriores, atendiendo a su condición de activos contingentes. Dichas reclamaciones fueron finalmente reconvenidas durante 2003 por el cliente incluyendo conceptos de pérdidas intangibles y de reclamaciones por daños indirectos muy superiores al total del contrato original (por un importe aproximado de 200 M dólares). Los administradores de Abengoa esperan que este contencioso pueda resolverse adecuadamente en un plazo razonable de tiempo y por tanto entienden que no configura pasivos de naturaleza susceptible de reconocimiento contable.

Dicha opinión está corroborada por los asesores legales de la sociedad, especialmente por la limitación establecida en el propio contrato de exclusión de la responsabilidad por daños indirectos y la limitación por daños directos.

## Nota 19.- Garantías Comprometidas con Terceros

Al cierre del ejercicio 2009 el importe global de las garantías recibidas de terceros asciende a 1.150.886 miles de € (1.308.241 miles de € en 2008), correspondiente a avales y seguros de caución en garantía ante clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros.

Existen garantías prestadas entre sociedades del Grupo en concepto de afianzamiento por operaciones diversas con entidades financieras, (excluyendo el Préstamo Sindicado de Abengoa, S.A. referido en la Nota 16) por importe de 2.188.688 miles de € (1.856.488 miles de € en 2008), correspondiendo un importe de 1.334.393 miles de € (1.084.767 miles de € en 2008) a operaciones fuera de territorio español, tanto de sociedades extranjeras como de sociedades españolas en actuaciones en el exterior.

## Nota 20.- Situación Fiscal

### 20.1. Aplicación de regímenes y grupos fiscales en 2009

Abengoa, S.A. y otras 276 sociedades del Grupo (véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2009 bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal con el número 2/97.

Telvent GIT, S.A. y otras 12 sociedades (véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2009 bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal con el número 231/05.

Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. y otras 11 sociedades (véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2009 bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal de normativa fiscal vizcaína, con el número 4/01 B.

Asimismo, Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. y otra sociedad (véase anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2009 bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal de normativa fiscal vizcaína, con el número 00109BSC.

El resto de sociedades españolas y extranjeras que componen el Grupo tributan bajo el Régimen General a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en el Territorio Histórico de Vizcaya es la correspondiente a la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 6/2007, de 27 de marzo de 2007, la cual se encuentra vigente, aun cuando existen diversos recursos planteados al respecto. En atención a una sentencia del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas, el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco ha desestimado en diciembre de 2008 diversos recursos contra la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades. No obstante, su decisión ha sido objeto de recurso ante el Tribunal Supremo, estando a la fecha de estas cuentas anuales pendiente de resolución.

A efectos del cálculo de la base imponible del grupo fiscal y de las distintas sociedades individuales incluidas en el Perímetro de Consolidación, el resultado contable se ajusta de acuerdo con las diferencias temporarias y permanentes que puedan existir, dando lugar a los correspondientes activos y pasivos por impuesto diferido; en general, los activos y pasivos por impuesto diferido se ponen de manifiesto como consecuencia de homogeneizaciones valorativas entre criterios y principios contables de sociedades individuales y las del consolidado, a las que son de aplicación las de la sociedad matriz.

El importe de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades, bien sea en régimen general o en régimen especial de consolidación fiscal, resulta de aplicar el tipo impositivo correspondiente a cada sujeto pasivo del impuesto, de acuerdo con la legislación en vigor en cada uno de los diferentes territorios y/o países en que cada sociedad tiene su domicilio fiscal. Se aplican, asimismo, las deducciones y bonificaciones a los que las distintas sociedades tienen derecho, que corresponden, principalmente, a doble imposición intersocietaria e internacional y a inversiones realizadas. A determinadas sociedades adscritas a regímenes individuales especiales les han sido otorgadas determinadas destasaciones administrativas en función de la normativa aplicable a las actividades de las sociedades.

## 20.2. Activos por impuestos diferidos

Como factor integrante de la actividad exportadora, Abengoa, S.A. y determinadas filiales en España (pertenecientes a los grupos de negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Medioambientales, Bioenergía, Tecnologías de la Información y Solar) decidieron, en el ejercicio 2008, reiniciar la aplicación de los beneficios fiscales asociados con la deducción contenida en el Art. 37 Deducción por actividades de exportación (DAEX) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades en España (LIS) tanto para el ejercicio 2008 como para ejercicios anteriores no prescritos.

A pesar de que la DAEX se había tenido en cuenta, desde hace años, como elemento condicionador en la toma de decisiones de inversión en determinados proyectos, el Grupo, en el marco de la evaluación de su posición fiscal, no consideró conveniente aplicar el derecho a dicha deducción (como se hizo en los ejercicios 2001 y 2002), dada la controversia existente respecto a la interpretación jurídico-fiscal que correspondía dar a los requisitos exigibles para sostener el derecho a la deducción descrita en el Art. 37 de la LIS. Por esa razón se optó, en determinados casos, por aplicar otros incentivos fiscales respecto a las cuales no estaba cuestionado el derecho a su aplicación.

En el ejercicio 2008, Abengoa, consideró que procedía la deducción (DAEX), al haberse solventado las condiciones y requisitos para la aplicación de la DAEX dado que durante dicho ejercicio se publicaron varias resoluciones por parte del Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) que han apoyado el derecho a la deducción de otros grupos de sociedades que operan en entornos y bajo circunstancias similares a los de Abengoa, en contra de la interpretación inicial de la Agencia Tributaria. Por ello, durante el ejercicio 2008 se realizó un análisis exhaustivo del soporte documental que apoya el derecho a la deducción, tanto para el periodo impositivo 2008, como para aquellos ejercicios anteriores no prescritos, respecto a los que el Grupo presentó declaraciones complementarias en el Impuesto sobre Sociedades en base a la probabilidad de recuperación estimada de éstos incentivos fiscales.

Como consecuencia de ello, el Grupo, ha consignado en sus declaraciones de impuestos, derechos de deducción a la cuota por este motivo de 280 M€ (tanto de ejercicios anteriores no prescritos como la que presentará del ejercicio corriente). No obstante, debido a criterios de planificación fiscal y atendiendo al límite de aplicación de 10 años establecido en la norma, aún no se ha hecho uso de esas ayudas fiscales a través de su consiguiente reducción en la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

Teniendo en cuenta la dificultad de la planificación financiera a medio y largo plazo en el complejo entorno económico actual, así como la complejidad de su correspondiente planificación fiscal, el Grupo estima que, en estos momentos, y una vez tenido en cuenta el resto de deducciones y los límites aplicables por la LIS, sea probable la recuperación de cuotas fiscales para compensar, por importe de 145 M€, siendo el ingreso reconocido contablemente en la cuenta de resultados del presente ejercicio de 18 M€.

En relación al tratamiento contable de estas deducciones, tanto la NIC 12 (que regula la contabilización del impuesto de sociedades) en el párrafo 4, como la NIC 20 (que regula el registro contable de las subvenciones oficiales en el párrafo 2.b) excluyen de su alcance el registro contable específico aplicable a los créditos fiscales a la inversión. En este sentido, la NIC 20.19 señala la posibilidad de que exista el concepto de subvención en determinados paquetes fiscales con carácter de "crédito fiscal a la inversión" y reconoce que puede, en ocasiones, ser complejo distinguir si en una transacción económica subyace un componente de subvención y cuáles son sus características.

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2009 y 2008 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2007	190.468
Aumento / Disminución por cta. Resultados	217.274
Aumento / Disminución por patrimonio neto	54.745
Otros Movimientos	(31.767)
Traspaso a activos disponibles para la venta	(21.421)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>409.299</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	97.762
Aumento / Disminución por patrimonio neto	58.670
Otros Movimientos	106.357
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>672.088</b>

Pasivos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2007	139.180
Aumento / Disminución por cta. Resultados	23.746
Aumento / Disminución por patrimonio neto	42.717
Otros Movimientos	(74.436)
Traspaso a activos disponibles para la venta	(7.775)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>123.432</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	104.079
Aumento / Disminución por patrimonio neto	8.033
Otros Movimientos	11.181
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>246.725</b>

En relación con los traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta (véase Nota 14).

El movimiento correspondiente a los activos por impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante los ejercicios 2009 y 2008 corresponde fundamentalmente a los resultados de los contratos de derivados financieros de tipos de interés, cambio y de materias primas para operaciones de cobertura de flujo de efectivo.

Los importes indicados en Otros Movimientos correspondientes a los activos y pasivos por impuestos diferidos en los ejercicios 2009 y 2008, corresponden en su mayoría a las variaciones en el Perímetro de Consolidación producidas en dichos ejercicios, diferencias de conversión, así como la incorporación de los activos y pasivos diferidos relativos al segmento de negocio de Tecnologías de la Información previamente clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta por importe neto aproximado de 14 M€ (véase Nota 14).

El saldo total de los activos por impuestos diferidos se corresponde básicamente con créditos fiscales por deducciones pendientes de tomar con las generadas por los resultados de los contratos de derivados financieros de interés, cambio y de materias primas. Por último, indicar que este importe incluye los activos por impuestos diferidos correspondientes a las deducciones por actividades exportadoras realizadas por sociedades del grupo de acuerdo con la legislación vigente por importe de 145 M€.

El saldo total de los pasivos por impuestos diferidos se corresponde, fundamentalmente, con ajustes de consolidación, combinaciones de negocio (véase Nota 37) y aplicaciones de NIIF básicamente por revalorizaciones en aplicación de la NIIF 1.

### 20.3. Impuesto sobre las ganancias

El detalle del impuesto sobre las ganancias al cierre del ejercicio 2009 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09
Impuesto corriente	(51.741)
Impuesto diferido	(6.317)
<b>Total</b>	<b>(58.058)</b>

El impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas. El detalle de dicha diferencia al cierre del ejercicio 2009 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09
Beneficio antes de impuestos	260.796
Gastos no deducibles e ingresos no computables	(14.421)
Compensación de Bases Imponibles Negativas	(2.335)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>244.040</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos de cada país	(54.654)
Deducciones a la cuota aplicada en el ejercicio	2.913
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>(51.741)</b>

Entre las razones de dichas diferencias podemos destacar las siguientes:

- Las deducciones fiscales originadas por el esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i: el esfuerzo inversor de Abengoa en I+D+i en los dos últimos años ha sido superior a 180 M€. La mayoría de estos proyectos han obtenido el informe motivado por parte del Ministerio de Ciencia e Innovación de España con la calificación de I+D. El criterio seguido para el reconocimiento contable de las deducciones de I+D+i ha sido considerarlo bajo el alcance de la NIC 12 y registrarlo por la línea de impuestos sobre beneficios al cumplir con todos los requisitos especificados por dicha norma respecto a las deducciones en general.
- Las deducciones fiscales originadas por las actividades exportadoras: la internacionalización de Abengoa, mediante la inversión en compañías extranjeras con la clara intención de incrementar la actividad exportadora de bienes y servicios, ha supuesto la generación de un importe significativo de deducciones fiscales por actividad exportadora. El criterio contable seguido para el reconocimiento contable de las deducciones por actividades de exportación ha sido el indicado en la Nota 20.2.

- Contribución al beneficio de Abengoa de resultados procedentes de otros países: el 68,7 % de las ventas de Abengoa en el ejercicio 2009 se han obtenido en otros países distintos de España donde normalmente tienen establecidas diferentes tasas fiscales. Asimismo, Abengoa ha obtenido también en el ejercicio 2009 Resultados por operaciones de exportación y ejecución de proyectos en el extranjero, que se han visto beneficiados de su régimen fiscal específico.
- Tributación en España bajo el régimen especial de la consolidación fiscal: desde 1997 la mayoría de las compañías que Abengoa participa en España tributan bajo el régimen de consolidación fiscal que permite, entre otros aspectos, la compensación de bases imponibles negativas de las sociedades dependientes, la aplicación de mayores deducciones fiscales en la cuota por inversiones realizadas en I+D+i y otras actividades, el diferimiento de la carga tributaria en operaciones que se realicen entre compañías del mismo grupo fiscal pudiendo incluso, según la operación, llegar a neutralizar el efecto impositivo.

## Nota 21.- Capital Social

El capital social al 31 de diciembre de 2009 es de 22.617.420 Euros, integrado por 90.469.680 acciones, ordinarias, de clase y serie única, todas con idénticos derechos económicos y políticos, de 0,25 Euros de valor nominal unitario, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) desde el 29 de Noviembre de 1996.

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 al 31 de diciembre de 2009 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	50,000
Finarpisa, S.A. (*)	6,041

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa, S.A. de 5 de abril de 2009, autorizó al Consejo de Administración para:

- 1.- Ampliar el capital social, en una o varias veces, hasta la cifra de 11.308.710 Euros, equivalente al cincuenta por ciento del capital social en el momento de la autorización, en el plazo máximo de cinco años.
- 2.- Delegar la facultad de emitir obligaciones simples o convertibles y/o canjeables, warrants u otros valores negociables, incluyendo en su caso la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.
- 3.- Acordar la emisión de otros títulos que reconozcan o creen una deuda o aportación de capital, dentro de los límites legales que en cada caso resulten aplicables.
- 4.- Adquirir derivativamente acciones propias, dentro de los límites legales, por un precio entre 0,03 Euros y 120,20 Euros por acción, en el plazo máximo de dieciocho meses.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Abengoa de 16 de octubre de 2005 autorizó al Consejo de Administración para aprobar un Plan de Adquisición de Acciones por los Directivos de la Compañía (en adelante denominado el "Plan") destinado a Directivos de Abengoa (directores de grupos de negocio, directores de unidades de negocio, responsables técnicos y de I+D+i y responsables de servicios corporativos) pertenecientes a todas sus filiales y áreas de negocio, presentes o futuras, que voluntariamente deseen participar en el mismo, no extensivo a ningún miembro de Consejo de Administración de Abengoa. Los destinatarios del Plan accedieron a un préstamo bancario, para la compra a valor de mercado de acciones de Abengoa, de conformidad con el artículo 81.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y hasta un máximo de 87 M€. El plazo de amortización del préstamo es de cinco años. El volumen de acciones es de hasta 3.200.000 acciones de Abengoa, representativas de un 3,53% del capital social de la Compañía. El Plan quedó implantado durante febrero de 2006.

## Nota 22.- Reservas de la Sociedad Dominante

**22.1.** El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Distribución Rtdos. 2008	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.09
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	110.239	39.415	24.259	173.991
- No distribuibles	4.607	-	-	4.607
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>228.534</b>	<b>39.415</b>	<b>24.259</b>	<b>292.286</b>

Concepto	Saldo al 31.12.07	Distribución Rtdos. 2007	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.08
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	118.502	37.958	(46.221)	110.239
- No distribuibles	5.199	-	(592)	4.607
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>237.389</b>	<b>37.958</b>	<b>(46.813)</b>	<b>228.534</b>

El importe correspondiente a "Otros Movimientos" del ejercicio 2009 corresponde a las operaciones con acciones propias.

**22.2.** La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



- 22.3.** Dentro del epígrafe de Reserva de Revalorización se recoge el efecto neto de la actualización de balances realizada al amparo de lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996; el saldo de dicho epígrafe es indisponible hasta que es comprobado y aceptado por la Administración Tributaria; dicha comprobación deberá realizarse dentro de los tres años siguientes a la fecha de cierre del balance en el que consten las operaciones de actualización (31 de diciembre de 1996), por lo que el plazo finalizó el 31 de diciembre de 1999. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta puede ya destinarse a la eliminación de Resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, transcurridos diez años contados a partir de la fecha de cierre del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, a reservas de libre disposición.
- 22.4.** Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato con Santander Investment Bolsa, S.V. con el objeto de, sin interferir en el normal desenvolvimiento del mercado y en estricto cumplimiento de la normativa bursátil, favorecer la liquidez de las transacciones sobre acciones, la regularidad en la cotización y evitar variaciones cuya causa no sea la propia tendencia del mercado. Si bien dicho contrato no se ajusta a las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV, Abengoa ha venido cumpliendo de forma voluntaria con los requisitos de información establecidos en la Circular 3/2007 al respecto. Las operaciones realizadas al amparo de dicho Contrato se han comunicado con carácter trimestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e incluidas en la página web de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2009 el saldo de acciones propias en autocartera era de 145.455 correspondientes al Contrato de Liquidez).

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 14.704.779 y el de acciones propias enajenadas fue de 16.754.272, con un resultado neto contable positivo de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 776.378 €.

- 22.5.** La propuesta de distribución del resultado de 2009 y otras reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2008 aprobada es la siguiente:

Bases de Reparto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Resultado del ejercicio	48.989	55.700

Distribución	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
A reservas voluntarias	31.800	39.415
A dividendos	17.189	16.285
<b>Total</b>	<b>48.989</b>	<b>55.700</b>

**Nota 23.- Otras Reservas**

El importe incluido en el epígrafe de Otras Reservas refleja el efecto en patrimonio surgido en la valoración de las operaciones de cobertura (derivados) y de las inversiones disponibles para la venta que se posee al cierre del ejercicio.

A continuación se detallan los importes y movimientos por conceptos del epígrafe de Otras Reservas para los ejercicios 2009 y 2008:

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	16.007	(4.380)	(9.527)	2.100
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(150.288)	3.364	-	(146.924)
- Traspaso al Resultado	(2.512)	2.978	-	466
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	51.491	(854)	-	50.637
- Otros Movimientos	2.964	77	9.527	12.568
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(82.338)</b>	<b>1.185</b>	<b>-</b>	<b>(81.153)</b>

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	28.715	(2.807)	(1.547)	24.361
- Resultados por valor razonable del ejercicio	99.518	(3.195)	(13.367)	82.956
- Traspaso al Resultado	(64.448)	(1.506)	-	(65.954)
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	(29.944)	959	4.058	(24.927)
- Otros Movimientos	(17.834)	2.169	1.329	(14.336)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>16.007</b>	<b>(4.380)</b>	<b>(9.527)</b>	<b>2.100</b>

Para mayor información acerca de las operaciones de cobertura, véase Nota 11.

**Nota 24.- Diferencias de Conversión**

**24.1.** El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Diferencias de conversión:		
- Grupo	31.660	(249.631)
- Asociadas	2.778	(483)
<b>Total</b>	<b>34.438</b>	<b>(250.114)</b>

**24.2.** El detalle de las diferencias de conversión por sociedades consolidadas por Integración Global / Proporcional y sociedades integradas por el Método de Participación al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Sociedades I.G. / I.P.	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Abencasa-Abengoa Comer. y Administraçao, S.A.	563	575
Abener Engineering and Construction Services, LLC	(1.922)	(302)
Abener El Sauz, S.A. De CV	(705)	(637)
Abengoa Bioenergía Sao Paulo, S.A.	38.734	(93.969)
Abengoa Bioenergy Corporation	(25.512)	(23.516)
Abengoa Bioenergy Maple, LLC	(2.386)	(3.788)
Abengoa Bioenergy Meramec Renewable, Inc.	(1.466)	-
Abengoa Bioenergy New Technologies , Inc.	(568)	(863)
Abengoa Bioenergy of Illinois, LLC	986	4.683
Abengoa Bioenergy of Indiana, LLC	(393)	3.365
Abengoa Bioenergy Operations , LLC	(4.098)	(3.427)
Abengoa Bioenergy UK Limited	(6.093)	(8.517)
Abengoa Bioenergy US Holding, Inc	3.236	-
Abengoa Bioenergy Trading US, LLC	(95)	403
Abengoa Brasil, Ltda	(8.649)	8.257
Abengoa Chile, S.A.	2.365	903
Abengoa Concessoes Brasil Holding SA	(7.064)	(30.153)
Abengoa México, S.A. de CV	(1.646)	(1.430)
Abengoa Perú, S.A.	(287)	(340)
Abengoa Solar Inc	(10.018)	(7.114)
Abengoa Transmisión Norte S.A.	(4.162)	-
Abenor, S.A.	1.156	1.156
Aguas de Skikda	(571)	364
Asa Bioenergy Holding, AG	516	(537)
Asa Bioenergy of Nebraska, LLC	(7.192)	(6.097)
Asa E.& E.H., AG	6.329	6.294
Asa Investment AG	(1.898)	(761)
ATE II Transmissora de Energia, S.A.	21.146	(28.304)
ATE III Transmissora de Energia, S.A.	8.619	(22.459)
ATE Transmissora de Energia, S.A.	16.840	(9.831)
ATE VII- Foz do Iguacú Transmissora de Energia, S.A.	2.372	-
Bargoa, S.A.	(1.703)	(446)
Befesa Argentina,S.A.	(1.577)	(1.342)
Befesa Chile Gestión Ambiental Limitada	(272)	(657)
Befesa México, S.A. De C.V.	(421)	(400)
Befesa Salt Slag, Ltd	(453)	(591)
Befesa Scandust AB	(828)	(1.156)
BUS Group AG	1.121	1.274
C.D.Puerto San Carlos S.A. De CV	(387)	(387)
ATE VI Campos Novos Transmissora de Energia ,S.A	3.229	-
Caseta Technologies, Inc	(362)	-
Construcc Metalicas Mexicanas, S.A. De CV	(1.828)	(1.682)
DTN, Data Transmission Network	(7.052)	(13.623)
Enicar Chile, SA	(4.001)	(4.001)
Huepil de Electricidad, S.L.	(333)	(333)
Inabensa Rio Ltda	1.332	-
Londrina Transmissora De Energia S.A,ATE V	4.042	-
Mundiland, S.A.	1.819	1.846
Myah Bahr Honaine, S.P.A.	(921)	-
Nicsa Mexico, S.A. de CV	(451)	(392)
NTE, Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	10.164	1.204
Sao Mateus Transmissora de Energia , ATE IV	4.962	-
Solar Power Plant One	(2.914)	1.333
STE-Sul Transmissora de Energia, Ltda.	4.888	-
Telvent Australia Pty Ltd	(113)	(584)
Telvent Brasil, S.A.	1.692	(423)
Telvent Canada , Ltd.	2.386	(1.013)
Telvent Factory Holding AG	302	-
Telvent Farradyne Inc.	(2.835)	(2.363)
Telvent Miner & Miner , Inc.	(1.968)	(1.650)
Telvent Traffic North America Inc	827	937
Telvent USA, Inc.	(222)	(454)
Teyma Abengoa, S.A.	1.624	1.571
Teyma Internacional, S.A.	1.877	-
Teyma Uruguay Holding SA	102	513
Teyma Construcciones S.A	(1.064)	(2.051)
Otras Positivas < 300 miles de €	6.507	2.654
Otras Negativas < 300 miles de €	(3.646)	(11.370)
<b>Total</b>	<b>31.660</b>	<b>(249.631)</b>

Sociedades M.P.	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Expansion Transmissão de Energia Eletrica, Ltda.	3.095	(57)
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	2.277	297
Redesur	(2.344)	(2.360)
Otras Positivas < 300 miles de €	14	2.392
Otras Negativas < 300 miles de €	(264)	(755)
<b>Total</b>	<b>2.778</b>	<b>(483)</b>

El importe imputado en este ejercicio ha aumentado en 284.525 miles de € (disminución de 265.508 miles de € en 2008), motivado fundamentalmente por la apreciación del real brasileño.

## Nota 25.- Ganancias Acumuladas

25.1. El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias Acumuladas durante los ejercicios 2009 y 2008 han sido los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Distribución Rtdos. 2008	Resultados 2009	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.09
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	258.796	85.805	-	16.256	360.857
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	4.454	(1.103)	-	-	3.351
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	55.700	-	(55.700)	-
<b>Total Reservas</b>	<b>263.250</b>	<b>140.402</b>	<b>-</b>	<b>(39.444)</b>	<b>364.208</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	165.777	(165.777)	202.738	-	202.738
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(25.375)	25.375	(32.432)	-	(32.432)
<b>Total Resultados Sociedad Dominante</b>	<b>140.402</b>	<b>(140.402)</b>	<b>170.306</b>	<b>-</b>	<b>170.306</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>403.652</b>	<b>-</b>	<b>170.306</b>	<b>(39.444)</b>	<b>534.514</b>

Concepto	Saldo al 31.12.07	Distribución Rtdos. 2007	Resultados 2008	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.08
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	192.813	62.822	-	3.161	258.796
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	4.011	4.243	-	(3.800)	4.454
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	53.338	-	(53.338)	-
<b>Total Reservas</b>	<b>196.824</b>	<b>120.403</b>	<b>-</b>	<b>(53.977)</b>	<b>263.250</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	135.819	(135.819)	165.777	-	165.777
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(15.416)	15.416	(25.375)	-	(25.375)
<b>Total Resultados Sociedad Dominante</b>	<b>120.403</b>	<b>(120.403)</b>	<b>140.402</b>	<b>-</b>	<b>140.402</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>317.227</b>	<b>-</b>	<b>140.402</b>	<b>(53.977)</b>	<b>403.652</b>

**25.2.** El detalle de las Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración global/proporcional y por el método de participación es el siguiente:

	Saldo al 31.12.09		Saldo al 31.12.08	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Solar	(21.957)	462	1.186	222
Bioenergía	(994)	-	46.452	-
Servicios Medioambientales	145.804	4.971	91.614	3.737
Ingeniería y Construcción Industrial	157.622	(3.080)	86.805	1.338
Tecnología de la Información	57.754	(35)	-	-
Actividad Corporativa y derivadas del proceso de Consolidación	22.628	1.033	32.739	(843)
<b>Total</b>	<b>360.857</b>	<b>3.351</b>	<b>258.796</b>	<b>4.454</b>

## Nota 26.- Socios Externos

En este epígrafe de Balance se recoge la parte proporcional del Patrimonio Neto de las sociedades del Grupo consolidadas por Integración Global y en las que participan otros accionistas distintos al mismo.

## 26.1. El detalle del epígrafe de Socios Externos durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.08	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 09	Saldo al 31.12.09
AB Bioenergy France, S.A.	8.916	23.182	(496)	31.602
Abener Engineering and Construction Services, LLC	1.612	(1.612)	-	(0)
Abengoa Bioenergía, S.A.	7.088	(791)	(185)	6.112
Abengoa México, S.A. de CV	1.523	(33)	177	1.667
Abengoa Perú, S.A.	1	14	(0)	15
Abengoa Servicios S.A. De C.V.	2	(0)	2	4
Abentey Brasil, Lda	133	(92)	186	227
Aguas de Skikda	-	8.943	513	9.456
Alugreen S.L.	(2.216)	2.216	-	-
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	(125)	0	(1)	(126)
Arbelux S.A	351	(351)	-	-
ATE XI, Manaus Transmissora de Energia	-	(156)	(1.538)	(1.694)
Befesa Aluminio S.L.	3.885	(2.872)	(1.372)	(359)
Befesa Argentina,S.A.	(66)	(4)	1	(69)
Befesa Desulfuración, S.A.	8.559	(22)	427	8.964
Befesa Escorias Salinas, S.A.	1.935	(1.927)	-	8
Befesa Medio Ambiente, S.A.	3.888	30	19	3.937
Befesa Plásticos, S.L.	246	(2)	(116)	128
Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio S.L.	29.080	(2.939)	(965)	25.176
Befesa Salt Slag, Ltd	(7.053)	110	307	(6.636)
Befesa Servicios S.A	-	601	48	649
Befesa Waterbuilt GP, Inc.	(123)	444	(298)	23
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co., Ltd	-	-	1	1
Bioetanol Galicia, S.A.	2.451	334	1.106	3.891
Cogeneración Villaricos, S.A.	(3)	(0)	5	2
Construcc Metalicas Mexicanas, S.A. De CV	75	(648)	37	(536)
Copero Solar Uno-Diez	339	3	16	358
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.484	(13)	353	1.824
Energoprojekt-Gliwice S.A.	5	13	(10)	8
Enernova Ayamonte S.A.	(925)	58	48	(819)
Europea Const. Metálicas, S.A.	-	12	-	12
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	311	7	68	386
Galian 2002, SL	(10)	10	-	0
Geida Skikda, S.L.	5.389	(8.877)	(9)	(3.497)
Global Engineering Services LLC	343	(349)	423	417
Helios I Hyperion Energy Investments, S.L.	-	514	(2)	512
Helios II Hyperion Energy Investments, S.L.	-	501	(13)	488
Iniciativas Hidroeléctricas, SA (Ihsa)	1.034	49	37	1.120
Manaus Constructora Ltda	-	181	1.783	1.964
Matchmind Holding, S.L.	-	(191)	-	(191)
Myah Bahr Honaine, S.P.A.	-	8.085	(41)	8.044
Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	29.081	5.263	8.272	42.616
NRS Consulting Engineers	195	(52)	54	197
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	(1.386)	0	587	(799)
Procesos Ecológicos, S.A.	614	(0)	4	618
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(100)	5	(3)	(98)
Rede Eléctrica del Sur, S.A.	(6)	-	-	(6)
Residuos Ind. De la Madera de Córdoba, S.A.	342	(17)	46	371
Rioglass Solar, S.A	3.076	(3.076)	-	-
S.E.T Sureste Peninsular, S.A. De CV	(172)	-	3	(169)
Scios. Aux. Admon., S.A. De CV	35	-	36	71
Shariket Tenes Lilmiyah Spa	-	12.248	(228)	12.020
Sol3G	-	(289)	(475)	(764)
Solar Power Plant One	14.429	5.795	-	20.224
Solnova Electricidad Cuatro, S.A.	-	(2)	-	(2)
Solnova Electricidad Tres, S.A.	-	(3)	-	(3)
Solnova Electricidad, S.A.AZ-50	-	(3)	-	(3)
STE-Sul Transmissora de Energia, Ltda.	15.752	3.377	3.179	22.308
Tarefix S.A	-	(7)	(6)	(13)
Telvent GIT, S.A.	98.256	48.495	10.091	156.842
Teyma Construcciones S.A	52	161	332	545
Teyma Forestal SA	(11)	34	15	38
Teyma Gestión de Contratos de Construcción e Ingeniería	48	(315)	342	75
Teyma Internacional, S.A.	289	(57)	1.055	1.287
Teyma Uruguay Holding SA	351	74	(93)	332
Teyma Uruguay ZF, S.A.	3	2	(4)	1
Consolidado Befesa	11.720	(133)	1.436	13.023
Consolidado Bioenergía	(2.787)	(1.103)	(178)	(4.068)
Consolidado Telvent	-	11.738	8.627	20.366
Eliminaciones NIIF	(17.211)	8.579	(1.171)	(9.803)
<b>Total</b>	<b>220.698</b>	<b>115.144</b>	<b>32.432</b>	<b>368.274</b>

## 26.2. El detalle del epígrafe Socios Externos durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.07	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 08	Saldo al 31.12.08
Abener Engineering and Construction Services, LLC	(565)	279	1.898	1.612
Abengoa Bioenergía, S.A.	4.120	(240)	3.208	7.088
AB Bioenergy France, S.A.	12.085	-	(3.170)	8.916
Abengoa Perú, S.A.	4	(2)	(1)	1
Abentey Brasil	-	(39)	172	133
Abengoa Servicios S.A. de C.V.	6	(3)	(1)	2
Alugreen	-	(1.808)	(408)	(2.216)
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	(110)	-	(15)	(125)
Arbelux S.A.	353	36	(39)	351
Abengoa México, S.A. de C.V.	1.607	(128)	43	1.523
Befesa Medio Ambiente, S.A.	3.874	(30)	44	3.888
Befesa Agua	-	(343)	343	-
Befesa Aluminio Bilbao	-	3.279	1.196	4.475
Befesa Aluminio Catalán	-	(1.636)	22	(1.614)
Befesa Aluminio Valladolid	-	315	709	1.024
Befesa Argentina, S.A.	(62)	(7)	4	(66)
Befesa Desulfuración, S.A.	5.396	1	3.162	8.559
Befesa Escorias Salinas, S.A.	8	1.546	381	1.935
Befesa Plásticos, S.L.	243	-	3	245
Befesa Reciclaje de Aluminio	-	29.695	(615)	29.080
Befesa Salt Slag	-	(6.726)	(327)	(7.053)
Bioetanol Galicia, S.A.	2.698	(334)	86	2.451
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	55	(33)	53	75
Copero Solar Uno-Diez	-	409	(70)	339
Cogeneración Villaricos, S.A.	4	(6)	(1)	(3)
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.596	(227)	115	1.484
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	13	-	(8)	5
Enernova Ayamonte, S.A.	(807)	(108)	(10)	(925)
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	254	1	57	311
Galian 2002, S.L.	49	(59)	-	(10)
Geida Skikda, S.L.	2.257	3.572	(440)	5.389
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.026	12	(5)	1.034
NRS Consulting Engineers	-	222	(27)	195
NTE, Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	37.459	(14.787)	6.408	29.081
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(81)	(11)	(8)	(100)
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	(1.647)	(86)	347	(1.386)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	643	-	(28)	614
Redesur	-	(6)	-	(6)
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.(Rimacor)	277	-	65	342
Rioglass Solar	-	1.631	1.445	3.076
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	18	(4)	22	35
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(160)	2	(14)	(172)
Sniace Cogeneración, S.A.	1.622	(1.622)	-	-
Sol 3G	-	564	(564)	-
Solar Power Plant One (SPP1)	13.216	1.213	-	14.429
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	19.644	(5.784)	1.891	15.752
Tarefix, S.A.	-	1	(2)	-
Global Engineering Sevices LLC	-	17	326	343
Teyma Forestal (antes Pandelco)	(3)	(10)	3	(11)
Teyma Gestión Contratos Construcción	-	(343)	391	48
Teyma Internacional, S.A.	281	(247)	255	289
Teyma Uruguay, S.A.	(69)	17	104	52
Teyma Uruguay Holding	-	345	6	351
Teyma Uruguay ZF, S.A.	94	(77)	(15)	3
Transportadora Cuyana, S.A.	1	(1)	-	-
Waterbuild	-	168	(291)	(123)
Consolidado Befesa	4.718	5.385	1.616	11.720
Consolidado Bioenergía	1.031	(862)	(2.956)	(2.787)
Sociedades relacionadas con activ. Interrumpidas	79.426	5.667	13.164	98.257
Eliminaciones NIIF	(10.072)	(3.988)	(3.151)	(17.211)
<b>Total</b>	<b>180.502</b>	<b>14.822</b>	<b>25.375</b>	<b>220.698</b>

En otros movimientos se incluyen los efectos de los cambios accionariales en las distintas sociedades y las diferencias de conversión afectas a las sociedades radicadas fuera del territorio español.

- 26.3.** La relación de Sociedades / Entidades ajenas al Grupo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna sociedad dependiente incluida en el Perímetro de Consolidación es la siguiente:

Sociedad en la que Participa	Socio	% Participación
AB Bioenergy France, S.A.	OCEOL	30,94
Aguas de Skikda	AEC	49,00
ATE XI, Manaus Transmissora de Energía	Centrais Eléctricas do Norte do Brasil S/A	30,00
ATE XI, Manaus Transmissora de Energía	Companhia Hidro Elétrica do Sao Francisco	19,50
Befesa Desulfuración, S.A.	Fertiberia	10,00
Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio S.L.	Qualitas	38,00
Befesa Servicios S.A.	Personas Físicas	49,00
Befesa Waterbuilt GP, Inc.	Personas Físicas	49,00
Bioetanol Galicia, S.A.	Sodiga Galicia, Sociedad Capital Riesgo, S.A.	10,00
Construtora Integração Ltda.	Eletronorte/Eletrosul	49,00
Copero Solar Huerta Uno - Diez	Emasesa	50,00
Cyprus Heliotec Ltd	Renagel Holding Ltd	34,00
Ecovedras SA	Discompor/ Personas Físicas	20,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.(Sevilla PV)	IDEA	20,00
Geida Skikda, S.L.	Sadyt	33,00
Helios I Hyperion Energy Investments, S.L.	Hyperion Management, S.L.	10,00
Helios II Hyperion Energy Investments, S.L.	Hyperion Management, S.L.	10,00
Iniciativas Hidroeléctricas, SA (Ihsa)	Suma de Energías, S.L.	45,00
Manaus Constructora, Ltda.	Electronorte/chesf	49,50
NRS Consulting Engineers	Personas Físicas	49,00
NTE, Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	Cymi Holding	49,99
Residuos Ind. De la Madera de Córdoba, S.A.(Rimacor)	Aytos. Montoro, Lucena, Villa del Rio y Corporaciones	28,93
Shariket Tenes Lilmiyah Spa	AEC	49,00
Sol3G	Ricard	22,21
Solar Power Plant One (SPP1)	NEAL SPA / SVH	34,00
STE-Sul Transmissora de Energía, Ltda.	Cymi Holding	49,90
Telvent Beijing	CVIC / Shen Zhen Airport	20,00
Telvent GIT, S.A.	Free Float / personas físicas	58,91



## Nota 27.- Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación

Las NIIF, implantadas en Abengoa desde el ejercicio 2005, y en concreto la interpretación CNIIF 12 realizada por el Internacional Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sobre los contratos de servicios de concesión, establecen, entre otros asuntos, que los contratos de construcción asociados a este tipo de actividades deben tratarse de acuerdo a la NIC 11 (Véase Nota 2.24 b y c).

Adicionalmente a los contratos de concesión de servicios, la sociedad desarrolla un conjunto de proyectos en régimen de producto integrado (Véase Nota 2.4 y 6), que contando con una serie de características que los hacen asimilables a los contratos de concesión quedan fuera del ámbito de la interpretación CNIIF 12 que se refiere exclusivamente a contratos de servicios. Dichos proyectos se financian igualmente con una financiación específica mediante la modalidad de Financiación de Proyecto sin Recurso, en la que una sociedad del Grupo realiza la construcción del activo mediante un contrato a precio y plazo cerrado, que es analizado por un Experto Independiente que realiza una revisión de los términos contractuales y del importe del contrato de construcción, verificando que se realizan en condiciones de mercado.

En consecuencia, los resultados obtenidos de estas operaciones indicadas en el párrafo anterior no podrán ser reconocidos como Resultado devengado hasta que los bienes sean amortizados o se materialice la transferencia de los mismos a terceros. Por consiguiente, ni el resultado ni los flujos de efectivo de explotación obtenidos en la construcción de este tipo de activos se están considerando dentro de los Estados Financieros.

Sin perjuicio de lo indicado en la normativa internacional, y con objeto de ofrecer a los usuarios de los estados financieros de Abengoa una imagen fiel acerca de los resultados y de la generación de caja originada en las actividades de explotación, el Modelo de Estado de Flujos de Efectivo que se presenta en esta Memoria, incluye el epígrafe de Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación que refleja fielmente la generación de caja producida por las actividades de explotación y cuyo detalle de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Resultados consolidados después de impuestos	202.738	165.777
Impuestos	58.058	(107.628)
Amortizaciones y cargos por pérdida de valor	319.436	178.371
Resultados financieros	181.430	313.927
Participación en beneficio/pérdida de asociadas	(11.246)	(9.244)
Trabajos realizados para el Inmovilizado	165.190	86.041
<b>Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio</b>	<b>915.606</b>	<b>627.244</b>

El epígrafe de trabajos realizados para el Inmovilizado refleja el saldo del resultado neto atribuible a los contratos de construcción no sujetos a la CNIIF 12 y la reversión de la amortización de los Resultados atribuibles a dichos contratos de construcción que han sido considerados anteriormente como mayor valor del activo.

## Nota 28.- Otros Ingresos de Explotación

El epígrafe "Otros Ingresos de Explotación" de la Cuenta de Resultados consolidada, corresponde a todos aquellos conceptos no comprendidos en otros epígrafes de ingresos. Su detalle es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Ingresos por servicios diversos	232.455	169.220
Trabajos realizados para el inmovilizado	972.192	788.800
Subvenciones	43.852	93.314
Otros	27.128	9.014
<b>Otros Ingresos de Explotación</b>	<b>1.275.627</b>	<b>1.060.348</b>

Tal y como se indica en la Nota de Memoria 20.2, en el importe de subvenciones del ejercicio 2009 se recoge el ingreso correspondiente a las deducciones a actividades exportadoras cuando se considera que el tratamiento contable a aplicar es el especificado por la NIC 20 de Subvenciones.

## Nota 29.- Gasto por Prestaciones a los Empleados

El detalle por gastos por prestaciones a los empleados al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Sueldos y salarios	607.284	527.693
Cargas sociales	126.428	113.901
Plan Acc. y otras Retribuciones a empleados	2.315	24.754
<b>Total</b>	<b>736.027</b>	<b>666.348</b>

## Nota 30.- Gastos de I+D+i

El detalle por Grupo de Negocio de los gastos de I+D+i al cierre del ejercicio 2009 es el siguiente:

Segmento de Negocio	Importe al 31.12.09
Solar	11.682
Bioenergía	11.841
Servicios Medioambientales	4.143
Tecnologías Inf.	18.342
Ingeniería y Construcción Industrial	5.137
<b>Total</b>	<b>51.145</b>

### 31.- Otros Gastos de Explotación

El detalle de los "Otros Gastos de Explotación" al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Arrendamientos y Cánones	84.714	68.457
Reparaciones y Conservación	60.229	57.462
Servicios Profesionales Independientes	202.817	128.321
Transportes	39.726	31.883
Suministros	97.545	95.032
Otros Servicios Exteriores	144.543	135.068
Tributos	51.553	52.555
Otros Gastos de Gestión	122.865	55.302
<b>Total</b>	<b>803.992</b>	<b>624.080</b>

### Nota 32.- Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los "Ingresos y Gastos Financieros" al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Ingresos por intereses de deudas	5.916	30.890
Beneficio de activos financieros a valor razonable	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	3.221	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	4.987	-
<b>Total</b>	<b>14.124</b>	<b>30.890</b>

Gastos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(152.703)	(214.297)
- Otras deudas	(34.481)	(43.720)
Pérdidas de activos financieros a valor razonable	-	-
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(169)	(18.664)
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	(25.738)	-
<b>Total</b>	<b>(213.091)</b>	<b>(276.681)</b>

<b>Gastos Financieros Neto</b>	<b>(198.967)</b>	<b>(245.791)</b>
--------------------------------	------------------	------------------

Los importes más significativos de Ingresos y Gastos Financieros al cierre del ejercicio 2009 corresponden a los gastos por intereses de deuda (deuda corporativa y sin recurso aplicada a proyectos) y a las pérdidas del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés (véase Nota 11.3).

### Nota 33.- Diferencias de Cambio Netas

El detalle de las "Diferencias de Cambio Netas" al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Beneficio por transacciones en moneda extranjera	223.073	98.079
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	147	-
<b>Total</b>	<b>223.220</b>	<b>98.079</b>

  

Gastos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	(150.972)	(105.522)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	(3.225)	(53.577)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	(1.246)	-
<b>Total</b>	<b>(155.443)</b>	<b>(159.099)</b>

  

<b>Diferencias de Cambio Netas</b>	<b>67.777</b>	<b>(61.020)</b>
------------------------------------	---------------	-----------------

Los importes más significativos en las diferencias de cambio netas al cierre del ejercicio 2009 corresponden a las diferencias de cambio producidas por el real brasileño.

**Nota 34.- Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos**

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	4
Ingresos por participaciones en capital	59	8.403
Otros ingresos financieros	72.940	70.953
Beneficio contratos de existencia: coberturas de flujo de efectivo	2	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>73.001</b>	<b>79.360</b>

  

Otros Gastos Financieros	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(24.067)	(6.897)
Otras pérdidas financieras	(85.953)	(79.579)
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de flujo de efectivo	(13.221)	-
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(123.241)</b>	<b>(86.476)</b>

  

<b>Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos</b>	<b>(50.240)</b>	<b>(7.116)</b>
--	-----------------	----------------

Los importes más significativos en Otros Ingresos / Gastos Financieros al cierre del ejercicio 2009 corresponden principalmente al efecto de las cancelaciones de determinados instrumentos financieros derivados así como a la valoración del derivado implícito del bono convertible (véase Nota 16.3).

**Nota 35.- Ganancias por Acción****35.1. 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 ejercicio.

Concepto	Importe al 31.12.09	Importe al 31.12.08
Beneficio Actividades Continuas Atribuible a los Accionistas	170.306	140.402
Nº Medio Ponderado de Acciones Ordinarias en Circulación (miles)	90.470	90.470
<b>Ganancias por acción básicas (€ por acción)</b>	<b>1,88</b>	<b>1,55</b>

### 35.2. Ganancias por acción diluidas

Las ganancias por acción diluidas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio teniendo en cuenta los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el ejercicio. No existen otros factores dilutivos, distintos al del Bono emitido durante el ejercicio, que modifiquen el importe de las ganancias básicas por acción.

En este ejercicio las ganancias por acción diluidas son superiores a las ganancias por acción básicas.

### Nota 36.- Dividendos por Acción

Los dividendos pagados en julio de 2009 y 2008 fueron de 16.246 miles de € (0,18 € por acción) y 14.988 miles de € (0,17 € por acción) respectivamente. En la próxima Junta General de Accionistas del ejercicio 2010 se va a proponer un dividendo por acción de 0,19 € respecto a 2009, lo que supondrá un dividendo total de 17.189 miles de €. Estas Cuentas Anuales Consolidadas no reflejan este dividendo.

### Nota 37.- Combinaciones de Negocio

- Con fecha 21 de Mayo de 2009, la sociedad Telvent Outsourcing, S.A, sociedad perteneciente a Telvent GIT, S.A, cabecera del Grupo de Negocio de Tecnologías de la Información, alcanzó un acuerdo para la adquisición del 42% restante de la compañía Matchmind en poder del equipo directivo y de uno de sus socios fundadores por un importe total de 18,8 M€ como continuación del acuerdo original alcanzado en octubre del año 2007 en la adquisición del 58%.

Dado que los acuerdos para la adquisición del 42% de Matchmind fueron originariamente pactados en octubre de 2007, y en cumplimiento de lo establecido en la NIIF 3 sobre combinaciones de negocio, se tomo como referencia el 31 de octubre de 2007 como fecha efectiva de adquisición de dicho porcentaje para la determinación del fondo de comercio integrado en el perímetro de consolidación en períodos anteriores.

De haber formado parte del grupo desde el 1 de enero de 2009, la contribución del 42% de Matchmind no hubiera supuesto una variación significativa respecto del resultado después de impuestos consolidado del período de 2009.

- Con fecha 2 de junio de 2009, la sociedad dependiente MRH Residuos Metálicos, S.L. previa creación de dos filiales en Alemania, Befesa Slazschlacke GmbH y Befesa Slazschlacke Sud, GMBH, ha adquirido, por un importe de 25,5 millones de euros, tres plantas productivas especializadas en el tratamiento y reciclaje de escorias salinas y situadas en las localidades alemanas de Hannover, Lünen y Töging, dotadas con la más alta tecnología existente en el mercado, y con una capacidad conjunta de tratamiento de 380.000 toneladas anuales de residuos.

Dichas adquisiciones no han supuesto la adquisición de las sociedades previamente titulares de los activos mencionados sino la adquisición directa sobre los mismos pero con el mantenimiento del personal afecto a dichos activos y con la finalidad de suministrar al mercado ya existente. Por tanto, el Grupo ha considerado dicha adquisición como una combinación de negocios.

Para llevar a cabo la operación se ha obtenido la aprobación de la misma por parte de las autoridades alemanas de competencia.

El conjunto de la financiación externa ha sido facilitado por Commerzbank en el marco de una operación sin recurso.

El detalle de los activos netos adquiridos y la diferencia negativa de consolidación resultante ha sido el siguiente:

	Importe
Valor Razonable del negocio (activos netos)	53.512
Coste adquisición	25.522
<b>Diferencia Negativa de Consolidación</b>	<b>(27.990)</b>

Esta diferencia negativa de consolidación surgida en la transacción ha sido registrada en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados del ejercicio.

De cara al cálculo del valor razonable del activo neto adquirido la Sociedad ha procedido a valorar, vía descuento de flujos de caja, el valor razonable de dichos negocios resultando ser superior al coste de la combinación de negocios. Adicionalmente, se ha contrastado dicha valoración con el valor de reposición en uso de una inversión en plantas de similares características. Dado que el valor obtenido en el cálculo por descuento de flujos de caja ha resultado ser inferior al valor de reposición en uso, la Dirección del Grupo ha considerado el menor como el valor razonable de los negocios adquiridos y ha asignado dicho importe en su totalidad como mayor valor del inmovilizado material afecto al negocio (Nota 9).

En el cálculo de dicho valor razonable se han empleado las hipótesis más conservadoras para la estimación de los flujos de caja. En este sentido, la Dirección del Grupo no estima distorsiones negativas en los flujos de caja futuros.

- Con fecha 24 de septiembre de 2009, la sociedad Biocarburantes de Castilla y León, S.A., sociedad hasta entonces consolidada por el método de integración proporcional, ha pasado a consolidarse por integración global al materializarse la adquisición del 50 por ciento de las acciones restantes en poder de terceros no vinculados al grupo por un importe de 17 M€.

La sociedad Biocarburantes de Castilla y León fue constituida al 50 por ciento por Abengoa para la construcción y la operación de una planta de bioetanol de doscientos millones de litros de capacidad en Babilafuente (Salamanca), en funcionamiento desde el 2006.

Esta adquisición, que incrementa el control sobre la capacidad de producción de etanol por parte de Abengoa en cien millones de litros, es estratégica desde el punto de vista de I+D+i ya que permite el control de las operaciones de la planta de demostración que produce etanol a partir de biomasa lignocelulósica y que es el paso previo a la comercialización industrial de las tecnologías de segunda generación.

La Orden Ministerial ITC 287772008 de 8 de octubre, que desarrolla la obligatoriedad de mezclas de biocarburantes en los carburantes para el transporte en España, establece un objetivo mínimo de consumo del 5,83 por ciento de biocarburantes, con un mínimo para el bioetanol del 3,9 por ciento sobre el consumo de gasolina, lo que representa un aumento de un 50 por ciento sobre el mismo objetivo mínimo de 2008.

La plena integración de esta planta, con el resto de las plantas de Abengoa Bioenergía en España (Cartagena y Curtis-Teixeiro, Galicia) y Europa (Lacq y Rotterdam) permitirá alcanzar considerables sinergias logísticas y operativas.

Según lo anterior, y en cumplimiento de lo establecido en la NIIF 3 sobre combinaciones de negocio, los Administradores han llevado a cabo un análisis para la valoración de los activos y pasivos adquiridos y su posterior asignación del precio de compra, considerando a estos efectos la valoración de todos los activos y pasivos, tangibles e intangibles, así como los contingentes, en la medida que sean objeto de reconocimiento contable según la normativa internacional contable.

A estos efectos, en la asignación del precio de compra se han considerado todos aquellos factores que fueron tenidos en cuenta a la hora de determinar el precio de compra, entre los que destaca la asignación de valor (70,8 millones de €) a los activos no corrientes asociados con la futura explotación de la planta de bioetanol a partir de cereal reconociéndose en cuenta de resultados una plusvalía por importe de 24 millones de € por la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor razonable de los activos y pasivos netos adquiridos.

Los principales impactos en el Estado de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes (en miles de €):

	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos no corrientes	138.069	208.919
Activos corrientes	72.200	72.200
Pasivos corrientes y no corrientes	(201.320)	(199.238)
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	<b>(8.949)</b>	<b>81.881</b>
<b>Coste de Adquisición de los Activos Netos Adquiridos</b>	<b>-</b>	<b>(17.000)</b>
<b>Valor en libros del 50%</b>	<b>-</b>	<b>(4.474)</b>
<b>Diferencia</b>	<b>-</b>	<b>60.407</b>

De la diferencia mostrada en el cuadro anterior, se han registrado 24 millones de € por la cuenta de resultados del ejercicio correspondiente a la nueva adquisición y 36 millones de € directamente contra patrimonio correspondiente al 50% de la participación que ya se poseía de acuerdo con lo establecido por la NIIF 3.

De haber formado parte del grupo desde el 1 de enero de 2009, la contribución del 50% de Biocarburantes de Castilla y León no hubiera supuesto una variación muy significativa respecto del resultado después de impuestos consolidado del período de 2009.

La incorporación, en el ejercicio 2009, de sociedades dependientes al perímetro de consolidación no ha supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2009.



## Nota 38.- Información Financiera por Segmentos

### 38.1. Información por segmentos de negocio

Los segmentos identificados para mostrar la información se corresponden con los cinco Grupos de Negocio en los que opera Abengoa (véase Nota 1.2). Dichos segmentos son los que se detallan a continuación.

- Solar.
- Bioenergía.
- Servicios Medioambientales.
- Ingeniería y Construcción Industrial.
- Tecnologías de la Información.

a) El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de negocio para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.09
Importe Neto de la Cifra de Negocios	115.924	1.009.954	721.819	759.017	2.680.970	(1.140.369)	4.147.315
Gastos de Explotación	(192.044)	(907.849)	(534.483)	(532.656)	(2.182.853)	185.576	(4.164.309)
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	13.186	(68.498)	(103.357)	(87.054)	(214.670)	908.366	447.973
I. Resultados de Explotación	(62.934)	33.606	83.980	139.307	283.446	(46.425)	430.980
II. Resultados Financieros	(43.300)	(37.027)	(31.076)	(44.802)	10.048	(35.273)	(181.430)
III. Resultados de Asociadas	189	-	729	19	10.498	(189)	11.246
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	(106.045)	(3.421)	53.633	94.524	303.993	(81.888)	260.796
V. Resultados de operaciones continuadas	(60.652)	(11.447)	40.244	74.840	243.876	(84.123)	202.738
<b>VII. Resultado Sociedad Dominante</b>	<b>(60.194)</b>	<b>(12.410)</b>	<b>40.865</b>	<b>53.559</b>	<b>229.453</b>	<b>(80.967)</b>	<b>170.306</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
Importe Neto de la Cifra de Negocios	64.984	830.090	873.448	696.932	2.040.623	(736.875)	3.769.202
Gastos de Explotación	(141.327)	(784.529)	(673.875)	(532.288)	(1.685.975)	(45.252)	(3.863.246)
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	64.495	(8.887)	(84.621)	(100.985)	(172.161)	759.035	456.876
I. Resultados de Explotación	(11.848)	36.674	114.952	63.659	182.487	(23.092)	362.832
II. Resultados Financieros	(15.138)	(102.047)	(32.662)	(23.617)	(112.083)	(28.380)	(313.927)
III. Resultados de Asociadas	240	-	1.234	(143)	8.153	(240)	9.244
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	(26.746)	(65.373)	83.524	39.899	78.557	(51.712)	58.149
V. Resultados de operaciones continuadas	(9.534)	12.109	62.744	32.575	103.000	(35.117)	165.777
<b>VII. Resultado Sociedad Dominante</b>	<b>(8.741)</b>	<b>14.748</b>	<b>58.708</b>	<b>18.403</b>	<b>91.249</b>	<b>(33.965)</b>	<b>140.402</b>

Dentro del segmento de negocio de Tecnologías de la Información se incluyen los beneficios obtenidos por la disminución de la participación en Telvent GIT, S.A. (véase Nota 2.2).

- b) El detalle de los activos y pasivos por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.09
<b>Activo</b>							
Inmovilizado Material	919.677	1.915.245	469.077	81.540	654.414	(15.552)	4.024.401
Activos Intangibles	75.504	565.617	488.309	444.861	1.200.512	179.153	2.953.956
Inversiones Financieras	125.036	176.431	166.892	144.252	288.852	113.887	1.015.351
Activos Corrientes	457.103	860.759	444.714	619.367	2.401.683	(407.473)	4.376.153
<b>Total Activo</b>	<b>1.577.320</b>	<b>3.518.052</b>	<b>1.568.992</b>	<b>1.290.020</b>	<b>4.545.461</b>	<b>129.985</b>	<b>12.369.860</b>
<b>Pasivo</b>							
Patrimonio Neto	(98.986)	262.720	375.825	338.815	589.891	(297.289)	1.170.976
Pasivos No corrientes	1.212.412	2.217.630	656.980	322.230	1.913.474	(164.986)	6.157.740
Pasivos Corrientes	463.894	1.037.702	536.187	628.975	2.042.096	332.290	5.041.144
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.577.320</b>	<b>3.518.052</b>	<b>1.568.992</b>	<b>1.290.020</b>	<b>4.545.461</b>	<b>(129.985)</b>	<b>12.369.860</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
<b>Activo</b>						
Inmovilizado Material	679.104	1.250.262	353.219	369.293	(252.746)	2.399.132
Activos Intangibles	51.062	459.251	392.981	836.765	202.535	1.942.594
Inversiones Financieras	80.533	178.954	211.300	190.333	104.584	765.704
Activos Corrientes	404.030	737.999	523.348	2.317.029	(327.557)	3.654.849
Activos Mant. Venta y Act. Interr.	-	-	-	-	-	1.032.333
<b>Total Activo</b>	<b>1.214.729</b>	<b>2.626.466</b>	<b>1.480.848</b>	<b>3.713.420</b>	<b>(273.184)</b>	<b>9.794.612</b>
<b>Pasivo</b>						
Patrimonio Neto	(32.405)	63.840	434.588	207.543	(46.079)	627.487
Pasivos No corrientes	649.588	1.781.585	460.305	878.510	1.005.017	4.775.005
Pasivos Corrientes	597.546	781.041	585.955	2.627.367	(956.600)	3.635.309
Pasivos Mant. Venta y Act. Interr.	-	-	-	-	-	756.811
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.214.729</b>	<b>2.626.466</b>	<b>1.480.848</b>	<b>3.713.420</b>	<b>2.338</b>	<b>9.794.612</b>

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias y de activos y pasivos por segmentos de negocio, se describen a continuación:

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.

2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto la cuenta de pérdidas y ganancias y los activos y pasivos de uso general, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación fundamentalmente relacionadas con la eliminación de las operaciones internas entre segmentos de negocio.
  3. El grupo tiene además actividades auxiliares, sociedades de cartera y sociedades dedicadas a la explotación agrícola, cuya dimensión no es significativa (menores al 5%) como para presentar información por separado, motivo por el cual se integran igualmente en la columna correspondiente de cada Grupo de Negocio (Bioenergía y Actividad Corporativa).
- c) El detalle de la Deuda Neta por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 2009
Deuda Entidades de Crédito a Largo y CP	316.586	1.745.022	146.951	803.895	153.846	(8.055)	3.158.245
Financiación sin Recurso a Largo y CP	885.637	262.555	499.660	117.908	1.079.950	87.657	2.933.367
Inversiones Financieras	(179.582)	(31.121)	(28.842)	(68.283)	(1.028.682)	854.546	(481.964)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(79.840)	(518.025)	(101.318)	(88.688)	(293.258)	(465.302)	(1.546.431)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>942.801</b>	<b>1.458.431</b>	<b>516.451</b>	<b>764.832</b>	<b>(88.144)</b>	<b>468.846</b>	<b>4.063.217</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(885.637)	(262.555)	(499.660)	(117.908)	(1.079.950)	(87.657)	(2.933.367)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>57.164</b>	<b>1.195.876</b>	<b>16.791</b>	<b>646.924</b>	<b>(1.168.094)</b>	<b>381.189</b>	<b>1.129.850</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 2008
Deuda Entidades de Crédito a Largo y CP	109.576	1.346.794	156.554	-	153.585	715.317	2.481.826
Financiación sin Recurso a Largo y CP	580.887	203.962	382.262	-	922.596	43.020	2.132.727
Inversiones Financieras	(239.951)	(106.887)	(84.917)	-	(1.037.375)	807.427	(661.703)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(24.315)	(336.018)	(98.954)	-	(334.401)	(540.060)	(1.333.748)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>426.197</b>	<b>1.107.851</b>	<b>354.945</b>	<b>-</b>	<b>(295.595)</b>	<b>1.025.704</b>	<b>2.619.102</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(580.887)	(203.962)	(382.262)	-	(922.596)	(43.020)	(2.132.727)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>(154.690)</b>	<b>903.889</b>	<b>(27.317)</b>	<b>-</b>	<b>(1.218.191)</b>	<b>982.684</b>	<b>486.375</b>

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto los importes, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación fundamentalmente relacionadas con la eliminación de las operaciones internas entre segmentos de negocio.

3. Se ha distribuido por Grupos de Negocio la Financiación Corporativa sindicada por importe de 2.059 M€ concedida a Abengoa, S.A. 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.
  4. Para el cálculo se han incluido las Inversiones Financieras como menor Deuda Neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada por lo que no procede a excluirlas de dicho cálculo.
- d) La distribución por segmentos de negocio de la cifra neta de negocios y de los Flujos Brutos de Explotación para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	T. Inf.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Act. Corp. y Aj.	Total al 31.12.09
Importe Neto de la Cifra de Negocio	115.924	1.009.954	759.017	721.819	2.680.970	(1.140.369)	4.147.315
Flujos Brutos de Explotación (Véase Nota 27)	73.067	188.219	172.692	118.716	322.307	40.605	915.606

Concepto	Solar	Bio.	T. Inf.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Act. Corp. y Aj.	Total al 31.12.08
Importe Neto de la Cifra de Negocio	64.984	830.090	696.932	873.448	2.040.623	(736.875)	3.769.202
Flujos Brutos de Explotación (Véase Nota 27)	40.614	111.579	81.906	157.761	224.824	10.540	627.224

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Ventas y Flujos Brutos de Explotación por segmentos de negocio, se describen a continuación:

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto el importe neto de la cifra de negocio como los flujos brutos de explotación, que no son objeto de reparto al resto de actividades, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación.
3. La columna de actividad corporativa y ajustes incluye todos los ajustes producidos en el consolidado correspondiente a la eliminación de las operaciones realizadas entre segmentos de negocio respecto al inmovilizado afecto a la actividad Solar y de Bioenergía.

- e) El detalle por segmentos de negocio de los importes relativos al coste de adquisición o producción de los activos, gastos de amortización y depreciación y el importe de gastos que no han supuesto una salida de efectivo es el siguiente:

Información por Segmentos	Solar	Bio.	Tecn. de la Inf.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.09
Coste Activos	343.707	905.606	600.851	241.442	700.244	281.281	3.073.131
Gastos de Amortización y deterioro del valor	84.507	89.783	33.385	34.736	38.860	38.165	319.436
Gastos sin salida de efectivo	7.047	10.620	19.685	14.590	63.598	76.627	192.167

Información por Segmentos	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
Coste Activos	504.115	381.180	121.646	76.010	(200.072)	882.879
Gastos de Amortización y deterioro del valor	21.092	54.031	42.809	42.337	2.888	163.157
Gastos sin salida de efectivo	(17.213)	(38.659)	37.856	3.450	5.869	(8.697)

### 38.2. Información por segmentos geográficos

- a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Área Geográfica	Importe al 31.12.09	%	Importe al 31.12.08	%
- EEUU y Canadá	836.724	15,5	761.955	16,5
- Iberoamérica	1.177.950	21,8	896.675	19,4
- Europa (excluido España)	873.778	16,2	722.093	15,6
- Resto Países	472.607	8,8	479.352	10,4
- España	2.036.122	37,7	1.755.186	38,1
<b>Total Agregado</b>	<b>5.397.181</b>	<b>100,0</b>	<b>4.615.261</b>	<b>100,0</b>
Eliminaciones	(1.249.866)		(846.058)	
<b>Total consolidado</b>	<b>4.147.315</b>		<b>3.769.203</b>	
Exterior Consolidado	2.850.864	68,7	2.437.732	64,7
España Consolidado	1.296.451	31,3	1.331.471	35,3

- b) La distribución de las inversiones netas en Inmovilizado (Intangible y Material) por segmentos geográficos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Área Geográfica	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.707.279</b>	<b>935.149</b>
- USA y Canadá	717.062	487.547
- Unión Europea	812.717	579.228
- Iberoamérica	1.939.169	1.239.439
- Resto Países	470.749	266.665
<b>Mercado Exterior</b>	<b>3.939.697</b>	<b>2.572.879</b>
Actividades interrumpidas	-	(133.960)
<b>Total</b>	<b>5.646.976</b>	<b>3.374.068</b>

## Nota 39.- Otra Información

### 39.1 Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido, distribuido por categorías, el siguiente:

Categorías	Nº Medio 2009		% Total	Nº Medio 2008		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	77	605	2,9	65	515	2,5
Mandos Medios	299	1.746	8,8	290	1.553	7,9
Ingenieros y Titulados	1.486	3.724	22,3	1.230	3.422	20,0
Asistentes y Profesionales	1.407	2.229	15,6	1.209	1.827	13,1
Operarios	590	11.160	50,4	709	12.414	56,5
<b>Total</b>	<b>3.859</b>	<b>19.464</b>	<b>100,0</b>	<b>3.503</b>	<b>19.731</b>	<b>100,0</b>

El número medio de personas se distribuye en un 41% radicadas en España y un 59% en el exterior.

Para acumular esta información se ha considerado la totalidad de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación, exclusivamente en los casos en que se les aplica el método de Integración global o proporcional, a los efectos de elaboración de las cuentas consolidadas.

### 39.2. Relaciones con empresas vinculadas

La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio 2009 y 2008 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 9.059 miles de € (8.619 miles de € en 2008).

Las operaciones realizadas durante los ejercicios 2009 y 2008 con accionistas significativos son:

- Con fecha 16 de abril de 2009 se produce la renuncia parcial por parte de Sanlúcar Solar, S.A., (sociedad titular de la planta solar PS10), a 3,04 hectáreas del derecho de superficie formalizado el 15 de Enero de 2003 por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 69 hectáreas de una finca propiedad de Explotaciones Casaquemada, S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa S.A.) situada en el término municipal de Sanlúcar La Mayor (Sevilla - España), permaneciendo el resto del derecho de superficie vigente.

Por esta renuncia, Explotaciones Casaquemada S.A. procedió a devolver a Sanlúcar Solar, S.A. 43.384 euros, cantidad proporcional calculada en base al precio abonado en su día, los días que restaban de vigencia del derecho de superficie y la superficie objeto de renuncia.

Por otra parte, con fecha de 16 de abril de 2009, la sociedad Solar Processes S.A (sociedad titular de la planta Solar PS20) formalizó un contrato de derecho de superficie sobre estas 3,04 Hectáreas propiedad de Explotaciones Casaquemada S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa S.A.).

De acuerdo con los términos del contrato, el tiempo por el que se constituye el derecho de superficie es el mismo que le resta de vigencia al derecho de superficie constituido el 7 de febrero de 2007 por la sociedad Solar Processes, S.A. (sociedad titular de la planta solar PS20), que comprendía un periodo de 30 años, ampliables a 50 años. La contraprestación ha quedado fijada en 61.999 euros

- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Abengoa Solar New Technologies S. A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 23 de julio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 12,33 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 345 miles de €, destinada al desarrollo de un proyecto de investigación experimental que combina diferentes tecnologías solares.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa), a favor de Egeria Densam, S. L. (filial de Abengoa), constituyó, mediante escritura pública de fecha 13 de junio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 14,43 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 463 miles de €, destinada a la explotación de una planta solar fotovoltaica de 1,89MW.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solnova Electricidad Cuatro, S. A. (filial de Abengoa), mediante escritura de fecha 28 de julio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 27,38 hectáreas, por un canon acumulado de para todo el período de duración de 767 miles de €, destinada a la explotación de una planta termosolar de colectores cilíndricos parabólicos de 50 MW de potencia.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solnova Electricidad Uno, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura de fecha 6 de octubre de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 0,41 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 11 mil €, destinada a la instalación de una Subestación Eléctrica.

Tal y como se indica en la Nota 21, Inversión Corporativa es el accionista mayoritario de Abengoa, el cual emite Estados Financieros Consolidados de forma separada.

Estas operaciones han sido objeto de verificación por el Comité de Auditoría de Abengoa y la contraprestación fijada ha sido determinada por expertos independientes.

### 39.3. Remuneración 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.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2009 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. como tales, han ascendido a 8.603.000 euros en concepto de remuneraciones, tanto fijas como variables y dietas, y a 221.238 euros por otros conceptos.

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2009 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración es el siguiente (en miles de euros):

Nombre	Dietas por Asistencia y Otras Retrib. como Consejero	Retribución como miembro Comisiones del Consejo	Retribución como Consejero otras Empresas del Grupo	Retribución por funciones Alta Direcc. - Consejeros Ejecutivos	Totales
Felipe Benjumea Llorente	102	-	-	3.390	3.492
Aplidig, S.L. (1)	180	-	-	2.804	2.984
Miguel A. Jiménez-Velasco Mazarío (2)	-	-	-	113	113
José B. Terceiro Lomba	-	-	25	-	25
Carlos Sebastián Gascón	183	116	32	-	331
Daniel Villalba Vila	183	121	32	-	336
Mercedes Gracia Díez	121	55	-	-	176
Miguel Martín Fernández	110	55	-	-	165
Alicia Velarde Valiente	121	44	-	-	165
José Borrell Fontelles (3)	150	-	-	-	150
José Luis Aya Abaurre	121	44	-	-	165
José Joaquín Abaurre Llorente	121	55	-	-	176
María Teresa Benjumea Llorente	78	-	24	-	102
Javier Benjumea Llorente	78	-	-	-	78
Ignacio Solís Guardiola	86	-	-	-	86
Fernando Solís Martínez-Campos	86	-	-	-	86
Carlos Sundheim Losada	86	-	-	-	86
<b>Total</b>	<b>1.086</b>	<b>490</b>	<b>113</b>	<b>6.307</b>	<b>8.716</b>

Nota (1): Representada por D. José B. Terceiro Lomba

Nota (2): Hasta el 26.07.09

Nota (3): Desde el 27.07.09

Adicionalmente, durante el ejercicio 2009 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad en cuanto que tal (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 6.883.000 euros.

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 ejercicio existen obligaciones por retribuciones al personal a largo plazo por jubilación por importe de 15.225 miles de € (véase Nota 29).



- 39.4.** Desde el 19 de julio de 2003 fecha de entrada en vigor de la Ley 26/2003 por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los miembros del Consejo de Administración no han mantenido, salvo los descritos a continuación, participaciones en el capital de sociedades que directamente mantengan actividades con el mismo, análogo o complementario, género al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad el que constituye el objeto social de Abengoa, S.A. Por otro lado, ni en 2009 ni en 2008 existen sociedades susceptibles de aplicación de la consolidación horizontal regulada en el Art. 42 del Código de Comercio.

A continuación se detallan aquellos consejeros que asuman cargos de administradores o directivos de otras sociedades que forman parte del grupo:

Nombre	Sociedad	Cargo
José Joaquín Abaurre Llorente	Telvent Tráfico y Transporte, S.A.	Consejero
María Teresa Benjumea Llorente	Telvent Tráfico y Transporte, S.A.	Consejera
Carlos Sebastián Gascón	Abengoa Bioenergía, S.A.	Consejero
Daniel Villalba Vilá	Abengoa Bioenergía, S.A.	Consejero
José B. Terceiro Lomba	Telvent GIT, S.A.	Consejero
José B. Terceiro Lomba	Bioetanol Galicia, S.A.	Consejero

A continuación se detallan aquellos Consejeros que sean miembros de otras entidades cotizadas:

Nombre	Entidad cotizada	Cargo
Don Felipe Benjumea Llorente	Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Consejero
Aplicaciones Digitales S.L.	Promotora de Informaciones, S.A.	Consejero
Aplicaciones Digitales S.L.	Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	Consejero
Daniel Villalba Vila	Vueling, S.A.	Consejero

De acuerdo con el registro de participaciones significativas que la Compañía mantiene conforme a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materia de Mercado de Valores, las participaciones y los porcentajes de participación de los administradores en el capital de la Sociedad a 31.12.09 son los siguientes:

	Directa	Indirecta	% Total
Don Felipe Benjumea Llorente	-	814.111	0,900
Aplicaciones Digitales, S.L.	925.814	-	1,023
Doña Alicia Velarde Valiente	400	-	0,000
Don Carlos Sebastián Gascón	13.000	12.000	0,028
Don Carlos Sundheim Losada	47.027	-	0,052
Don Daniel Villalba Vila	12.780	-	0,015
Don Fernando Solís Martínez-Campos	50.832	34.440	0,094
Don Ignacio Solís Guardiola	15.336	-	0,017
Don Javier Benjumea Llorente	3.888	-	0,004
Don José Joaquín Abaurre Llorente	1.900	-	0,002
Don José Luis Aya Abaurre	55.076	-	0,061
Doña María Teresa Benjumea Llorente	12.390	-	0,014
Doña Mercedes Gracia Díez	500	-	0,001
Don Miguel Martín Fernández	5.900	-	0,007
Don José Borrell Fontelles	1.000	-	0,001

### 39.5. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2009 se han devengado honorarios por importe de 3.670 miles de € (4.936 miles de € en 2008) relativos a trabajos de auditoría financiera que incluyen tanto la auditoría de cierre de ejercicio y de control interno SOX, así como la revisión de información periódica y la auditoría bajo criterios US Gaap de la sociedad cotizada en USA. De dicho importe, 2.461 miles de € corresponden al auditor principal del grupo PricewaterhouseCoopers (2.143 miles de € en 2008).

Adicionalmente, en el ejercicio 2009 se han abonado a firmas de auditoría 3.655 miles de € (3.187 miles de € en 2008) por otros trabajos, básicamente por trabajos de asesoramiento y verificación financiera en operaciones de compra de sociedades. Corresponden 1.453 miles de € (1.423 miles de € en 2008) al auditor principal.

### 39.6. Información sobre medio ambiente

Los principios que fundamentan la política ambiental de Abengoa son el cumplimiento de la normativa legal vigente en cada momento, la prevención o la minimización de las repercusiones medioambientales nocivas o negativas, la reducción del consumo de recursos energéticos y naturales y una mejora continua en el comportamiento medioambiental.

Abengoa en respuesta a este compromiso con el uso sostenible de los recursos energéticos y naturales establece explícitamente dentro de las Normas Comunes de Gestión (NOC) que rigen en todas las sociedades del grupo la obligación de implantar y certificar sistemas de gestión ambiental acordes con los requisitos de la norma internacional ISO 14001.

Como consecuencia de lo anterior, al finalizar el ejercicio 2009, el porcentaje de Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificados según ISO 14001 por volumen de ventas es del 84,96%.

La distribución porcentual de las Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificadas por Grupo de Negocio se detallan a continuación:

Grupo de Negocio	Sociedades Certificadas según ISO 14001 (% sobre ventas)
Solar	73,25%
Tecnologías de la Información	78,63%
Ingeniería y Construcción Industrial	88,65%
Servicios Medioambientales	97,26%
Bioenergía	74,42%

Abengoa entiende que su actividad tradicional de ingeniería no es más que una valiosa herramienta a través de la cual puede construir un mundo más sostenible y esta filosofía la aplica en todos sus Grupos de Negocio de forma que a partir de la energía solar, la biomasa, los residuos, las tecnologías de la información y la ingeniería, Abengoa aplica soluciones tecnológicas e innovadoras para el desarrollo sostenible.

### 39.7. Acontecimientos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de la Sociedad, acordó en su reunión del 18 de enero de 2010, llevar a cabo una emisión de bonos convertibles en acciones de la Sociedad, habiéndose completado el proceso de colocación de la emisión entre inversores cualificados e institucionales el 3 de febrero de 2010, por importe de 250 M€, vencimiento a siete (7) años, devengando un cupón del 4,5% anual pagadero semestralmente. El precio de conversión fue fijado en 30,27 EUR por acción, representando una prima de 32,5% respecto al precio de referencia. La Sociedad podrá decidir entregar en acciones, efectivo o una combinación de ambas.

Con posterioridad al cierre del ejercicio no han ocurrido acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las Cuentas Anuales formuladas por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.