

# ABENGOA

DEL ESTADO



1856



## Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2005



*[Handwritten signatures]*

# ABENGOA

DEL ESTADO



a) Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 2005 y 2004





## Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/05 y 31/12/04

- Expresados en Miles de Euros -

Activo	31/12/2005	31/12/2004
<b>A. Activos No Corrientes</b>		
<b>I. Activos Intangibles</b>		
Fondo de Comercio	303.425	297.293
Otros activos intangibles	52.371	15.457
Provisiones y amortizaciones	(7.129)	(2.802)
	<b>348.667</b>	<b>309.948</b>
<b>II. Inmovilizaciones Materiales</b>		
Inmovilizaciones materiales	873.924	609.970
Provisiones y amortizaciones	(331.201)	(251.353)
	<b>542.723</b>	<b>358.617</b>
<b>III. Inmovilizaciones en Proyectos</b>		
Activos intangibles	419.359	213.189
Provisiones y amortizaciones	(11.824)	(11.728)
Inmovilizaciones materiales	306.139	357.384
Provisiones y amortizaciones	(31.907)	(68.157)
	<b>681.767</b>	<b>490.688</b>
<b>IV. Inversiones Financieras</b>		
Inversiones en asociadas	50.036	38.211
Activos financieros disponibles para la venta	30.685	30.239
Cuentas financieras a cobrar	53.514	26.951
Activos por impuestos diferidos	136.831	119.964
	<b>271.066</b>	<b>215.365</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.844.223</b>	<b>1.374.618</b>
<b>B. Activos Corrientes</b>		
<b>I. Existencias</b>		
	<b>137.806</b>	<b>128.195</b>
<b>II. Clientes y Otras Cuentas a Cobrar</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	365.823	299.048
Créditos y cuentas a cobrar	159.772	125.616
	<b>525.595</b>	<b>424.664</b>
<b>III. Inversiones Financieras</b>		
Activos financieros a valor razonable	122.768	99.786
Activos financieros disponibles para la venta	2.108	331
Cuentas financieras a cobrar	245.494	205.912
Instrumentos financieros derivados	9.364	5.072
	<b>379.734</b>	<b>311.101</b>
<b>IV. Efectivo y Equivalentes al efectivo</b>		
	<b>435.366</b>	<b>252.145</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1.478.501</b>	<b>1.116.105</b>
<b>Total Activo</b>	<b>3.322.724</b>	<b>2.490.723</b>



6T77421358



## Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/05 y 31/12/04

- Expresados en Miles de Euros -

Pasivo	31/12/2005	31/12/2004
<b>A. Capital y Reservas</b>		
I. Capital Social	22.617	22.617
II. Reservas de la Sociedad Dominante	226.622	226.302
III. Otras Reservas	(20.302)	(10.391)
IV. Diferencias de Conversión		
De Sociedades consolidadas por I.G.A.P.	23.539	(26.265)
De Sociedades consolidadas M.P.	3.916	(637)
	27.455	(26.902)
V. Ganancias Acumuladas	138.704	92.451
<b>B. Socios Externos</b>	131.095	109.067
<b>Total Patrimonio Neto</b>	526.191	413.144
<b>C. Pasivos No Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Largo Plazo	386.365	203.939
II. Recursos Ajenos		
Préstamos con entidades de crédito	530.002	529.456
Obligaciones y otros préstamos	134.198	120.345
Pasivos por arrendamientos financieros	22.701	14.997
	686.901	664.798
III. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	47.702	36.860
V. Pasivos por Impuestos Diferidos	49.327	69.532
VI. Obligaciones por Prestaciones por Jubilación	1.605	2.163
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	1.171.900	977.292
<b>D. Pasivos Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Corto Plazo	284.475	160.838
II. Recursos Ajenos		
Préstamos con entidades de crédito	166.699	61.646
Obligaciones y otros préstamos	28.059	7.775
Pasivos por arrendamientos financieros	8.462	9.157
	203.220	78.578
III. Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	1.011.179	799.811
IV. Pasivos por Impuesto Corriente	92.455	43.126
V. Instrumentos Financieros Derivados	30.843	17.152
VI. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	2.461	782
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	1.624.633	1.100.287
<b>Total Pasivo</b>	3.322.724	2.490.723



# ABENGOA



61-7421852 Pag. 6

b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los Ejercicios Anuales 2005 y 2004





6T7421864



## Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Abengoa al 31/12/05 y 31/12/04

- Expresadas en Miles de Euros

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Importe neto de la cifra de negocios	2.023.515	1.746.052
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(817)	25.067
Otros ingresos de explotación	35.704	19.534
Materias primas y materiales para el consumo utilizados	(1.162.857)	(1.060.682)
Gastos por prestaciones a los empleados	(325.908)	(274.087)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(52.906)	(52.787)
Gastos de Investigación y Desarrollo	(18.305)	(15.220)
Otros gastos de explotación	(334.975)	(260.526)
<b>I. Resultados de Explotación</b>	<b>163.451</b>	<b>127.351</b>
Ingresos financieros	22.709	3.140
Gastos financieros	(70.409)	(63.713)
Diferencias de cambio netas	(1.695)	(6.496)
Otros gastos/Ingresos financieros netos	(9.362)	(11.225)
<b>II. Resultados Financieros</b>	<b>(58.757)</b>	<b>(78.294)</b>
<b>III. Participación en Beneficio/(Pérdida) de Asociadas</b>	<b>5.359</b>	<b>3.634</b>
<b>IV. Resultados Consolidados antes de Impuestos</b>	<b>110.053</b>	<b>52.691</b>
Impuesto sobre Beneficios	(31.572)	7.508
<b>V. Resultado Consolidado después de Impuestos</b>	<b>78.481</b>	<b>60.199</b>
Resultado atribuido a Socios Externos	(12.477)	(7.812)
<b>VI. Resultado del Ejercicio atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>66.004</b>	<b>52.387</b>
Número de acciones ordinarias en circulación (miles)	90.470	90.470
<b>VII. Ganancias por Acción para el Resultado del Ejercicio (€ por acción)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,58</b>



# ABENGOA



1850  
Pag. 8

### c) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto



*[Handwritten signatures]*

## Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Abengoa al 31/12/05 y 31/12/04

- Expresados en Miles de Euros -

	Capital Social	Reservas Sdad. Dominante y Otras Reservas	Diferencia Acumulada de Conversión	Ganancias Acumuladas	Socios Externos	Total Patrimonio
<b>A. Saldo al 1 de enero de 2004</b>	22.617	229.333	(17.227)	48.540	36.140	319.403
<b>I. Ganancias Brutas en el valor razonable:</b>						
Activos financieros disponibles para la venta	0	(2.475)	0	0	0	(2.475)
	0	(2.475)	0	0	0	(2.475)
<b>II. Coberturas Brutas de flujos de efectivo</b>	0	(15.778)	0	0	0	(15.778)
<b>III. Diferencias de conversión</b>	0	0	(9.675)	0	0	(9.675)
<b>IV. Ingreso/Gasto bruto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	(18.253)	(9.675)	0	0	(27.928)
Efecto impositivo	0	6.811	0	0	0	6.811
<b>V. Ingreso/Gasto neto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	(11.442)	(9.675)	0	0	(21.117)
<b>VI. Resultado del ejercicio</b>	0	0	0	52.387	7.876	60.263
<b>VII. Plan de Acciones de empleados</b>	0	(2.654)	0	0	0	(2.654)
<b>VIII. Distribución del Resultado de 2003</b>	0	674	0	(12.666)	0	(11.992)
<b>IX. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	0	0	0	4.190	65.051	69.241
<b>B. Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	22.617	215.911	(26.902)	92.451	109.067	413.144
<b>C. Saldo al 1 de enero de 2005</b>	22.617	215.911	(26.902)	92.451	109.067	413.144
<b>I. Ganancias Brutas en el valor razonable:</b>						
Activos financieros disponibles para la venta	0	126	0	0	0	126
	0	126	0	0	0	126
<b>II. Coberturas Brutas de flujos de efectivo</b>	0	(20.452)	0	0	0	(20.452)
<b>III. Diferencias de conversión</b>	0	0	54.357	0	0	54.357
<b>IV. Ingreso/Gasto bruto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	(20.326)	54.357	0	0	34.031
Efecto impositivo	0	7.115	0	0	0	7.115
<b>V. Ingreso/Gasto neto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	(13.211)	54.357	0	0	41.146
<b>VI. Resultado del ejercicio</b>	0	0	0	66.004	12.477	78.481
<b>VII. Plan de Acciones de empleados</b>	0	3.301	0	0	0	3.301
<b>VIII. Distribución del Resultado de 2004</b>	0	319	0	(12.984)	0	(12.665)
<b>IX. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	0	0	0	(6.767)	9.551	2.784
<b>D. Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	22.617	206.320	27.455	138.704	131.095	526.191

6T7421849

M

**ABENGOA**

6T7421848



d) Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



*[Handwritten signatures]*

6T74218471



## Estado de Flujos de Efectivo Consolidados de Abengoa al 31/12/05 y 31/12/04

- Expresados en Miles de Euros -

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<b>A. Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>		
<b>I. Efectivo generado por las Operaciones</b>		
Resultado Consolidado después de Impuestos	78.481	60.199
Ajustes del resultado:		
Amortizaciones y provisiones	46.324	52.787
Impuestos	31.572	(7.508)
Beneficio/Pérdida por venta de activo material	6.627	(5.538)
Beneficio/Pérdida por venta de participaciones	(8.170)	105
Resultado en inversiones disponibles para la venta	(126)	4.205
Resultado de activos financieros a valor razonable	(17.353)	5.413
Resultado de instrumentos financieros derivados	500	5.267
Participación en Beneficio/Pérdida de Asociadas	(5.358)	(3.634)
Otras partidas no monetarias	7.796	(3.893)
	<b>140.293</b>	<b>107.403</b>
<b>II. Variaciones en el capital circulante</b>		
Existencias	(130.123)	25.678
Clientes y otras cuentas a cobrar	(46.699)	15.931
Proveedores y otras cuentas a pagar	279.415	(12.288)
Otros activos/pasivos circulantes	(43.798)	(126.528)
	<b>58.795</b>	<b>(97.207)</b>
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>199.088</b>	<b>10.196</b>
<b>B. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión</b>		
<b>I. Inversiones</b>		
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	(6.467)	(6.142)
Inmovilizaciones materiales	(292.473)	(178.415)
Activos intangibles	(212.314)	(18.497)
Otros activos	(33.061)	(11.945)
Efecto Variación Perímetro y Dif. Conversión	0	0
	<b>(544.315)</b>	<b>(214.999)</b>
<b>II. Desinversiones</b>		
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0
Inmovilizaciones materiales	26.918	26.739
Activos intangibles	41.403	235
Otros activos	10.752	0
Efecto Variación Perímetro y Dif. Conversión	9.551	65.064
	<b>88.624</b>	<b>92.038</b>
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(455.691)</b>	<b>(122.961)</b>
<b>C. Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación</b>		
Ingresos por recursos ajenos	624.497	128.214
Reembolso de recursos ajenos	(171.689)	(14.709)
Dividendos pagados	(12.984)	(12.666)
Otras actividades de financiación	0	0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiación</b>	<b>439.824</b>	<b>100.839</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes</b>	<b>183.221</b>	<b>(11.926)</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	252.145	264.471
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Ejercicio</b>	<b>435.366</b>	<b>252.545</b>



**ABENGOA**



e) Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2005



*[Handwritten signatures]*



# ABENGOA

421845  
Pag. 13

## Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual Cerrado el 31 de diciembre de 2005

### Nota 1.- Información General.

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del ejercicio 2005 cuenta con un grupo (en adelante denominado Abengoa o Grupo, indistintamente) formado por 233 sociedades; la propia sociedad dominante, 200 sociedades dependientes, 30 sociedades asociadas y 2 Negocios Conjuntos; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 252 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

Abengoa, S.A., sociedad dominante del Grupo, fue constituida en Sevilla el 4 de enero de 1941 como Sociedad Limitada y transformada en Anónima el 20 de marzo de 1952. Está inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, inicialmente en la hoja 2.921, folio 107 del tomo 47 de Sociedades, y para la última adaptación y refundición de Estatutos, derivada de la entrada en vigor del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el tomo 573, libro 362 de la Sección 3ª de Sociedades, folio 94, hoja SE-1507, inscripción 296ª. Su domicilio social se encuentra en Sevilla, en la Avenida de la Buhaira, nº 2.

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 la Energía, Telecomunicaciones, Transporte, Agua, Medio Ambiente, Industria y Servicios.

Abengoa es una empresa tecnológica que aplica soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medio ambiente y energía. Está presente en más de 70 países.

Hasta 2005 Abengoa ha operado a través de 4 Grupos de Negocio, si bien a partir del 2006, una vez la actividad relativa a la Energía Solar se considera desarrollada como para formar un Grupo de Negocio, se van a considerar 5 Grupos de Negocio cuyas actividades son las siguientes:

- Solar:

Tiene como sociedad cabecera Solucar Energía, y su actividad se centra en el diseño, promoción, cierre financiero, construcción y explotación de plantas de generación de energía eléctrica, aprovechando el sol como fuente primaria de energía. Dispone del conocimiento y la tecnología de plantas solares termoeléctricas: sistemas de receptor central, colector cilindro parabólico y disco parabólico, así como de plantas solares fotovoltaicas con y sin concentración.



218444

Bioenergía:

Cuya sociedad cabecera es Abengoa Bioenergía, se dedica a la producción y desarrollo de biocarburantes para el transporte, entre otros bioetanol y biodiesel, que utilizan la biomasa como materia prima (cereales, biomasa celulósica, semillas oleaginosas). Los biocarburantes se usan en la producción de ETBE (aditivo de las gasolinias), 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.

- Servicios Medioambientales:

Befesa Medio Ambiente, cabecera de los servicios medioambientales de Abengoa, centra su actividad en la prestación de servicios medioambientales a la industria y en la construcción de infraestructuras medioambientales desarrollando las actividades de reciclaje de residuos de aluminio, reciclaje de zinc, gestión de residuos industriales e ingeniería medioambiental.

- Tecnologías de la Información:

Telvent, cabecera de los negocios de Abengoa en la actividad de Tecnologías de la Información, gestiona soluciones de alto valor añadido en cuatro sectores industriales (Energía, Tráfico, Transporte y Medio Ambiente). Su tecnología permite a las compañías tomar decisiones de negocio en tiempo real utilizando sistemas de control y adquisición de datos, así como aplicaciones operacionales avanzadas, que proporcionan información segura y efectiva a la empresa.

- Ingeniería y Construcción Industrial:

Abeinsa es la empresa de Abengoa cabecera de este Grupo de Negocio cuya actividad es la Ingeniería, construcción y mantenimientos de infraestructuras eléctricas, mecánicas y de instrumentación para los sectores de energía, industria, transporte y servicios. Promoción, construcción y explotación de plantas industriales y energéticas convencionales (cogeneración y ciclo combinado) y renovables (bioetanol, biodiesel, biomasa, eólica solar y geotermia). Redes y proyectos "llave en mano" de telecomunicaciones.

Una vez designada la actividad solar como Grupo de Negocio, se han establecido los mecanismos de información necesarios para hacer que dicha actividad constituya un segmento diferenciado de actividad, aunque de momento no se presentan magnitudes separadas en la Nota 6 atendiendo a que aún no se encuentra ninguna de las unidades operativas en actividad.

A efectos de la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas, se entiende que existe un Grupo cuando la dominante tiene una o más sociedades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa, así como el perímetro de consolidación se detallan en la Nota 2.2.

En el Anexo I y VI a estas notas se desglosan los datos de identificación de las 200 y 195 sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente por el método de integración global.



18435

En el Anexo II y VII a estas notas se desglosan los datos de identificación de las 30 y 29 sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente por el método de participación.

En el Anexo III y VIII a estas notas se desglosan los datos de identificación de los 134 y 133 Negocios Conjuntos /UTE incluidos en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente a través del Método de Integración Proporcional.

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

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

### 2.1. Bases de presentación.

Las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2005 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2005, siendo estas las primeras Cuentas Anuales Consolidadas que se presentan conforme a dichas normas (ver Nota 5).

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.

Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, inclusive, las Cuentas Anuales Consolidadas se han venido preparando de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (principios contables generalmente aceptados (PCGA)). Dado que estas normas difieren en algunas áreas de los criterios establecidos en las NIIF, la dirección de Abengoa ha procedido a reexpresar las cifras correspondientes al ejercicio 2004 a efectos de presentar información comparativa con arreglo a las NIIF.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de determinados elementos del Inmovilizado realizado al amparo de la IFRS1 (Nota 5), 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 ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Abengoa. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las Cuentas Anuales Consolidadas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y estas Notas) están expresadas 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 correspondiente a las sociedades del grupo titulares directas, y no la participación total que tendría la sociedad dominante.

## 2.2. Principios de consolidación.

### a) Sociedades dependientes.

Dependientes son todas las sociedades sobre las que Abengoa tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra sociedad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles así como posibles pactos con otros accionistas. Las sociedades dependientes se consolidan 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 mismo.

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. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. 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.

Con el objeto de presentar de forma homogénea los distintos epígrafes de que constan estas Cuentas Anuales Consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la sociedad dominante.

En el Anexo I y VI a esta Memoria se identifican las 20 y 25 Sociedades / Entidades que en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente se han incorporado al Perímetro de Consolidación y que consolidan mediante el Método de Integración Global.

La incorporación al perímetro de las anteriores sociedades no ha supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2004 ni de diciembre de 2005.



A continuación se detallan aquellas Sociedades / Entidades que durante los ejercicios 2004 y 2005 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Integración Global):

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Abensur Medio Ambiente, S.A.	2004	100,0	Fusionada con Befesa CTA, S.A.
Ecomat Fabricación de Equipos, S.L.	2004	100,0	Venta de la sociedad
Inabensa Inc.	2004	100,0	Disolución de la sociedad
Internet Recicla, S.A.	2004	100,0	Disolución de la sociedad
L.T. 304 Noroeste, S.A. de C.V.	2004	100,0	Disolución de la sociedad
Negocios e Inversiones de Centroamérica, S.A. (Nica)	2004	100,0	Disolución de la sociedad
Nueva Electricidad del Gas, S.A. (Nuelgas)	2004	98,6	Venta de la sociedad
Sdem Inabensa, S.A.	2004	50,0	Disolución de la sociedad
Sinaben Multimedia, AIE	2004	50,0	Disolución de la sociedad
Telvent Datahouse, S.A.	2004	100,0	Fusionada con Telvent Housing, S.A.
Teytel, S.A.	2004	100,0	Venta de la sociedad
Abengoa Limited	2005	100,0	Disolución de la sociedad
ABP Holding	2005	99,9	Disolución de la sociedad
ALA Transmissora de Energia Ltda.	2005	100,0	Disolución de la sociedad
Baltasar Lobato	2005	50,0	Disolución de la sociedad
Ciclafarma	2005	100,0	Disolución de la sociedad
Desarrollos Eólicos de Arico, S.A.	2005	66,7	Disolución de la sociedad
ICX Sistemas, S.A.	2005	100,0	Fusionada con Telvent Interactiva, S.A.
Proyectos Técnicos Industriales, S.A. (Protisa)	2005	100,0	Fusionada con Inabensa
Subestaciones Baja California Sur, S.A. de C.V.	2005	50,0	Disolución de la sociedad

La aportación de ventas y resultados a las cifras consolidadas del ejercicio 2005 de las sociedades vendidas que han dejado de formar parte del perímetro de consolidación no es significativa (en 2004 2.519 y 2.635 miles de € respectivamente).

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 contabilizan por el método de participación 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 acumulados 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 reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.



Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas 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 asociadas.

En el Anexo II y VII a esta Memoria se identifican las 7 y 6 Sociedades / Entidades que en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente se han incorporado al Perímetro de Consolidación y que consolidan a través Método de Participación.

A continuación se detallan aquellas Sociedades / Entidades que durante los ejercicios 2004 y 2005 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Método de Participación):

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Dragados Indust.-Electric Trafic-Indra-S.Tráfico, AIE	2004	22,8	Cambio de Método de Consolidación
Nap de las Américas – Madrid, S.A.	2004	20,0	Venta de la sociedad
Tuca, AIE	2004	50,0	Disolución de la sociedad
Conservación y Desarrollo Sostenible, S.A.	2005	40,0	Venta de la sociedad
Krasbilmet	2005	32,0	Disolución de la sociedad
Línea de Transmisión de Comahue, S.A.	2005	22,5	Disolución de la sociedad
Mogabar, S.A.	2005	48,0	Disolución de la sociedad
Progresia C.L.M., S.L.	2005	33,3	Venta de la sociedad
Viryanet, Ltd.	2005	20,0	Venta de la sociedad

Sin efectos significativos en resultados, tanto en las cifras consolidadas del ejercicio 2004 como en las del ejercicio 2005.

c) Negocios conjuntos.

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método de consolidación 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. Las políticas contables de las sociedades controladas conjuntamente se han modificado en la medida necesaria para asegurar la consistencia con las políticas aplicadas por el Grupo.



### Unión Temporal de Empresas.

Tiene la consideración de Unión Temporal de Empresas (UTE), el 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 balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE se integran en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias 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 118 Uniones Temporales de Empresas excluidas del perímetro de consolidación, asciende a 157 miles de € (243 miles de € en 2004) y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras" del balance de situación consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 0,53% (0,45% en 2004) de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación ascienden a 309 miles de € (64 miles de € en 2004).

Durante el ejercicio se han incorporado asimismo al perímetro 35 Uniones Temporales de Empresas que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2005; estas Uniones Temporales de Empresas han aportado 37.018 miles de € (12.530 miles de € en 2004) a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 34 Uniones Temporales de Empresas por cesar en sus actividades o pasar éstas a ser no significativas; sus cifras netas de negocios, proporcionales a la participación, durante el ejercicio 2004 ascendió a 6.465 miles de € (22.474 miles de € en 2003).

### 2.3. Información financiera por segmentos.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos (Véase Nota 6).

Las transacciones económicas realizadas ente los distintos segmentos se realizan a precio de mercado.

### 2.4. 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).

1838  
Pag. 20

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 cualificadas y de las coberturas de inversiones netas cualificadas.

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 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.
- 3) La diferencia entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias calculado conforme al apartado 2) anterior, convertidos 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 registran, con signo positivo o negativo según corresponda, en los fondos propios del balance consolidado en el epígrafe "Diferencia Acumulada 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.

2.5. Inmovilizado material.

Con arreglo a la NIIF 1, relativa a la transición a las NIIF, se ha tomado como coste amortizado del activo fijo tangible al 31 de diciembre de 2003 el valor en libros que los activos fijos tenían bajo normativa española por asumir la Dirección de Abengoa que las revalorizaciones de activos que han tenido lugar de acuerdo con las normativas vigentes en los países en que operan las sociedades pertenecientes a Abengoa reflejan, de forma más aproximada, su valor de mercado. Adicionalmente, de acuerdo con la mencionada norma se han revalorizado determinados elementos de inmovilizado (básicamente terrenos y edificios) tal y como se explica en la Nota 5.2).



Como criterio general, los elementos comprendidos en el inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y menos 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 las partidas.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen, como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda 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.

Los coeficientes anuales de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el Inmovilizado Material son los siguientes:

Elementos	Coefficiente
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones	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%

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. Atendiendo a las condiciones de la transición (Véase Nota 5) y los criterios utilizados por la sociedad al respecto, para las operaciones posteriores al 1 de enero de 2004, no existen activos que requieran de la calificación de activos revalorizados a los efectos de las NIIF.

El coste puede incluir también ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de inmovilizado material traspasadas desde el patrimonio neto.



Adicionalmente, atendiendo a su funcionalidad, determinados activos (depósitos de seguridad para residuos) son amortizados en función del volumen de residuos entrantes en las instalaciones. Dado que existe adicionalmente la obligación de hacer frente a determinados costes en relación con el cierre de sus instalaciones se dotan las correspondientes provisiones con carácter anual en función del mencionado volumen de residuos.

## 2.6. Activos intangibles.

### a) Fondo de comercio.

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente / asociada adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociadas. El fondo de comercio se prueba anualmente para pérdidas por deterioro de su valor y se lleva a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

Con el propósito de incorporar estos importes en las pruebas de pérdidas por deterioro, el fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE).

### b) Programas informáticos.

Las licencias para programas informáticos adquiridas 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, normalmente en cinco años. Los gastos de mantenimiento de estos programas informáticos se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

### 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 específico. 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, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. El resto de gastos de desarrollo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren. Los gastos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto, no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los gastos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

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



18353

### Costes por intereses.

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. El resto de costes por intereses se llevan a gastos del ejercicio en que se incurren.

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.

### 2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos.

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. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (si la hubiera). 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.

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

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

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



### Inversiones financieras.

Las inversiones financieras se clasifican en las siguientes categorías: a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, b) créditos y cuentas a cobrar, c) inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y d) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron las inversiones. La dirección determina la clasificación de sus inversiones en el momento de 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 si se mantienen para su negociación o se espera realizarlos en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad.

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. Surgen cuando alguna sociedad del grupo suministra dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los créditos y cuentas a cobrar se incluyen en el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar en el Activo de balance.

c) Inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento.

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

d) Activos financieros disponibles para la venta.

En esta categoría se recogen los activos financieros no considerados como derivados disponibles para la venta que no están recogidos en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en 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.

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 reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no reconocidos por su valor razonable con cambios en resultados. 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 ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.



Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y las inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento se contabilizan por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados en el ejercicio en que surgen.

Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de títulos no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto. 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 incluyen en la cuenta de resultados como pérdidas y ganancias de los títulos.

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 mejorados para reflejar las circunstancias concretas del emisor.

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 el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, 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. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada, determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados.

## 2.10. Existencias.

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina 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 cualificadas relacionadas con operaciones de compra y venta de existencias.



El coste de las existencias incluye los traspasos desde el patrimonio neto de las ganancias/pérdidas por operaciones de coberturas de flujos de efectivo cualificadas relacionadas con operaciones en moneda extranjera.

Se incluyen como existencias el importe acumulado de los avances de obra no facturados, según el criterio contable comentado en Nota 2.19.

#### 2.11. 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, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

#### 2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en 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 y los descubiertos bancarios. En el Balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### 2.13. Acciones de la sociedad dominante.

Las acciones de la sociedad dominante se clasifican como patrimonio neto. En la actualidad no existen, ni han existido durante el ejercicio, acciones de la sociedad dominante en cartera.

#### 2.14. 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 diferencian 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 como menor valor del activo subvencionado y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.



8317

### 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 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 de cierre de las cuentas de las sociedades.

### 2.16. Impuestos diferidos.

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 en las Cuentas Anuales Consolidadas. 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.

### 2.17. Compensaciones basadas en acciones.

Determinadas sociedades del grupo tienen contraídas una serie de obligaciones en cuanto a programas de incentivos con directivos y empleados basadas en acciones (Befesa Medio Ambiente, S.A., Abengoa Bioenergía, S.A. y Telvent GIT, S.A.). 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 alicuota 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.



### 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.

## 2.19. 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, este 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, y continúa 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.



### Contratos de construcción.

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. En los contratos de construcción los costes se reconocen cuando se incurre en ellos.

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 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.

Se presentan como activos los importes brutos adeudados por los clientes para los trabajos de todos los contratos en curso en donde los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar.

Se presentan como pasivos los importes brutos adeudados a los clientes para los trabajos de todos los contratos en curso en donde la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

### c) Productos integrados.

A través de varias sociedades del Grupo se han materializado ciertos proyectos (Véase Nota 9) en los que la sociedad (en asociación con otras empresas o de forma exclusiva) se adjudica un contrato de concesión por periodos comprendidos entre 20 y 30 años, incluyendo el periodo inicial de construcción que puede tener una duración máxima de 2 años. Dichos contratos incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de dichas concesiones en el periodo concesional (negocio inducido).

La construcción de dichas infraestructuras se realiza por cuenta de la entidad concesionaria financiándose mediante un préstamo puente a medio plazo (por lo general en el entorno de 2 años) y luego mediante una financiación sin recurso de una entidad financiera que requiere la prenda de las acciones de la sociedad concesionaria, la delegación de los derechos financieros de cobro a favor de la entidad financiera así como el cumplimiento de ratios de cobertura de la deuda y subordinación del pago de dividendos y de intereses a los accionistas siempre que sean cumplidos dichos ratios.

Cada uno de estos proyectos soporta, en base a lo comentado en los párrafos anteriores, adicionalmente, a la repercusión de los costes de construcción de las infraestructuras, los costes financieros correspondientes a la financiación del proyecto, que son capitalizados hasta la entrada en funcionamiento del activo (con excepción de retrasos que pudieran considerarse de responsabilidad de la sociedad concesionaria), los costes de operación y mantenimiento y los costes generales y de administración.



218280

El cobro de los costes anteriormente mencionados se realiza 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, no siendo necesario por tanto crear fondos de reversión. La actualización, en su caso, es anual y se basa en el índice oficial de inflación del país de la divisa en que esté nominado el canon y las fluctuaciones de la moneda local frente a una cesta de divisas.

La operativa contable que se sigue en este tipo de proyectos sigue los criterios establecidos en los borradores de IFRIC sobre obras de infraestructuras y consiste en lo siguiente:

- 1) El beneficio asignable a la fase de construcción se reconoce de acuerdo con el método de avance de obra, según valores que en ningún caso superan los importes financiados por los contratos de Project finance asociados. El total de los costes de construcción se registra dentro del epígrafe inmovilizado inmaterial, amortizándose de manera lineal durante el periodo concesional, ponderada en su caso por las reducciones que puedan estar previstas en las tarifas base anuales.
- 2) 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, los costes generales y de administración y la dotación a la amortización correspondiente según el criterio explicado en el párrafo 1) anterior.
  - Gastos financieros: tanto los gastos de la financiación obtenida como de las diferencias de cambio producida por el efecto de las fluctuaciones de la parte nominada en moneda extranjera.
- 3) En relación con el tratamiento contable relativo a los Productos integrados, se procede de la siguiente forma:
  - Transferencia contable desde el inmovilizado material al intangible, una vez finalizada la fase de construcción e inicio de la puesta en servicio.
  - La capitalización de intereses se hará hasta el momento de la puesta en servicio.
  - La amortización del intangible se realiza según el método de línea recta, ponderada en su caso por las reducciones que puedan estar previstas en las tarifas base anuales.
  - Las cuotas de cada ejercicio habrán de considerarse como ingresos de explotación en cada ejercicio.
  - Los costes de mantenimiento y operación de cada año se incluirán en costes según los costes incurridos (devengo) en cada periodo.
  - Al cierre del ejercicio, cada proyecto es analizado para evaluar si es necesario reconocer algún impairment por la no-recuperación de los importes invertidos.



18271

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. La cuenta a cobrar se amortiza con el canon anual a recibir por este concepto.

## 2.20. 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 desglosa entre la reducción de 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 período de arrendamiento.

## 2.21. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar del uso continuado, no estando por tanto sujetos a amortización.

El Grupo adoptó de forma anticipada la NIIF 5 el 1 de enero de 2004 prospectivamente de acuerdo con las disposiciones de las normas. La adopción anticipada de dicha NIIF ha resultado en un cambio de política contable para los activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta. Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta no se clasificaron ni presentaron previamente como activos o pasivos corrientes. No hay diferencia en la valoración de los activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta o para un uso continuado.

La aplicación de la NIIF 5 no tuvo impacto en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anterior.



8262

### Distribución de dividendos.

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

### 2.23. 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, consistentes en su 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, entendidas como tales aquellas incluidas en los grupos citados en el párrafo anterior, establece para las mismas determinadas obligaciones de información a incluir en sus cuentas anuales. Dichas obligaciones son asimismo extensibles para las cuentas anuales consolidadas de los grupos que integren una o varias actividades eléctricas.

En el perímetro de consolidación se encuentran incluidas determinadas sociedades cuya actividad puede entenderse enmarcada dentro de las consideradas, según descrito más arriba, como eléctricas.

En el Anexo IV y IX se detallan las sociedades y actividades de las mismas en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente.

En la Nota 36.1 "Inmovilizado adscrito a actividades eléctricas" se detallan las inversiones realizadas en cada una de las actividades.

### 2.24. 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.

Se dotan provisiones específicas por contingencias de naturaleza medioambiental cuando, de acuerdo con un principio de máxima prudencia, viene recomendado por las circunstancias.

### 2.25. 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 a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese.



### Nuevas normas e interpretaciones CINIF.

El IASB ha aprobado y publicado recientemente determinadas normas contables, mejoras a las normas que ya están vigentes así como interpretaciones CINIF cuya fecha de entrada en vigor es posterior al 31 de diciembre de 2005, y que no han sido aún adoptadas por la Unión Europea. Abengoa no ha aplicado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas y no se espera que de su aplicación surjan efectos significativos en las cuentas anuales del Grupo.

## **Nota 3.- Gestión del Riesgo Financiero.**

### 3.1. Factores de riesgo financiero.

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de los 5 Grupos de Negocios están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo. El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo en Abengoa está controlada por el departamento financiero corporativo del grupo con arreglo a las normas internas de gestión de obligado cumplimiento en vigor. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

#### a) Riesgo de mercado.

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

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

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



218244

La política de Gestión del Riesgo de Abengoa es cubrir las transacciones de cobros y pagos en monedas distintas a la divisa funcional previstas durante los 12 meses siguientes. Aproximadamente el 95% de las ventas proyectadas en cada una de las monedas distintas a la divisa funcional califica como transacciones previstas altamente probables a efectos de contabilidad de cobertura.

b) Riesgo de crédito.

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

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

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

Al cierre del ejercicio, la sociedad tiene líneas de factoring sin recurso por un importe aproximado de 1.400 millones de €.

El gasto financiero en el ejercicio cerrado de 2005 derivado de dichas operaciones de factoring ha ascendido a 12.424 miles de € (12.198 miles de € en 2004).

c) Riesgo de liquidez.

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

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

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

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



### Contabilidad de derivados y operaciones de cobertura.

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 y gas, principalmente). Para cubrir estas exposiciones al tipo de cambio y para cubrir total o parcialmente las operaciones de compra/venta de toneladas físicas de esos commodities, Abengoa utiliza (opciones y permutas de interés) contratos de futuros de divisa y contratos de futuro sobre los mencionados commodities. No utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

Los derivados de cobertura son reconocidos al inicio del contrato por su valor razonable ajustándose con posterioridad dicho valor. 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. En función de lo anterior pueden existir 3 tipos de derivados:

- a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso en firme (cobertura del valor razonable);
- b) Coberturas para transacciones previstas (cobertura de flujos de efectivo), o
- c) Cobertura de una inversión neta en operaciones en el extranjero.

Se documenta al inicio de cada operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, además del objetivo de su gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura. Adecuadamente se documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada, sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son muy eficaces a la hora de compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de los bienes cubiertos.

En la Nota 13 se incluye información sobre los valores razonables de diversos derivados empleados en operaciones de cobertura. En la Nota 18 se muestran los movimientos en la reserva de cobertura incluida en patrimonio neto.

- a) Cobertura del valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los derivados designados, que cumplen las condiciones para clasificarse como operaciones de cobertura del 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.

La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce 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 afectará a la ganancia o la pérdida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que está 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 la actualidad, no existen ni han existido cobertura de una inversión neta en operaciones en el extranjero.

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

3.3. 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 precio de mercado usado por Abengoa para los activos financieros es el precio corriente comprador; el precio de mercado apropiado para los pasivos financieros es el precio corriente vendedor.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La sociedad usa una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Los precios del mercado para instrumentos similares se utilizan para la deuda a largo plazo. 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. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado que está disponible para el Grupo para instrumentos financieros similares.



#### Nota 4.- Estimaciones y Juicios Contables.

En las cuentas anuales consolidadas de Abengoa correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 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 (Véase Nota 2).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Véase Notas 2, 7 y 8).
- El importe de determinadas provisiones (Véase Nota 24).
- La valoración de los fondos de comercio (Véase Nota 7).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Véase Nota 12).
- El impuesto sobre las ganancias (Véase Nota 32).

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 5.- Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### 5.1. Base de transición a las NIIF.

##### 5.1.1. Aplicación de la NIIF.1.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa al 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras Cuentas Anuales Consolidadas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición a las NIIF de Abengoa, S.A. es el 1 de enero de 2004, en la cual la sociedad preparó su balance de apertura con arreglo a las NIIF a dicha fecha.

En la preparación de estas primeras Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a la NIIF 1, el Grupo ha aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.



18208

### 5.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva.

A continuación se detallan las exenciones a la aplicación retroactiva en las que Abengoa ha optado por aplicar:

a) Combinaciones de negocio.

Se ha optado por no reconstruir aplicando principios NIIF las combinaciones de negocios anteriores al 1 de enero de 2004 y por consiguiente no se han re-expresado las combinaciones de negocio que tuvieron lugar con anterioridad a dicha fecha.

b) Valor razonable como coste atribuido.

Con arreglo a la NIIF 1, relativa a la primera transición a las NIIF, se ha tomado como coste atribuido del activo fijo tangible al 1 de enero de 2004 el valor en libros que los activos fijos tenían bajo normativa española por asumir la Dirección de Abengoa que las revalorizaciones de activos que han tenido lugar de acuerdo con las normativas vigentes en los países en que operan las sociedades pertenecientes a Abengoa reflejan, de forma más aproximada, su valor de mercado.

c) Diferencias de conversión acumuladas.

Abengoa, S.A. ha elegido valorar a cero las diferencias de conversión acumuladas con anterioridad al 1 de enero de 2004. Esta exención se ha aplicado a todas las dependientes de acuerdo con lo estipulado en la NIIF 1.

De esta forma, las diferencias de conversión generadas con anterioridad al 31 de diciembre de 2003 se han clasificado en el epígrafe de "Otras reservas disponibles" dentro del capítulo de patrimonio. En consecuencia, en caso de enajenación de una sociedad participada, la cuenta de resultados únicamente recogería las diferencias de conversión generadas con posterioridad a la fecha anteriormente mencionada.

d) Activos y pasivos de dependientes, asociadas y entidades controladas conjuntamente.

Las participaciones en negocios conjuntos pueden ser consolidadas por integración proporcional o valoradas por el método de participación utilizando el mismo criterio para todas las participaciones en negocios conjuntos que posea el Grupo. Abengoa mantiene el criterio de consolidar por el método de integración proporcional (NIC 31), según criterio similar al que venía manteniendo previamente a los efectos de las cuentas según PGC, todas las participaciones en sociedades o negocios en los que mantiene un control compartido con el resto de sus socios.

e) Designación de activos financieros y pasivos financieros.

El Grupo ha reclasificado varios títulos como inversiones disponibles para la venta (Véase Nota 12) y como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Véase Nota 11).



218199

f) Pagos basados en acciones.

El Grupo ha optado por aplicar la exención relativa a los pagos basados en acciones. El Grupo ha aplicado la NIIF 2 desde el 1 de enero de 2004 a aquellas opciones que se emitieron con anterioridad al 7 de noviembre de 2002, pero que no han vencido al 1 de enero de 2005. La aplicación de esta exención se detalla en la Nota 5.2.2.

g) Valoración inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable.

El Grupo no ha aplicado la exención contemplada en la NIC 39 revisada respecto del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos financieros para los que no existe un mercado activo. Por tanto, esta exención no es aplicable.

5.2. Conciliación entre NIIF y principios contables locales (PGC).

5.2.1. Resumen de ajustes al patrimonio neto y cuenta de resultados.

A continuación se detalla la conciliación entre el patrimonio consolidado de Abengoa bajo PGC en España y el patrimonio resultante de la aplicación de las NIIF a fecha de 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004. Asimismo, se detalla por separado la conciliación entre el resultado consolidado de Abengoa del ejercicio cerrado 2004 bajo PGC en España y el resultado a fecha de 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de la aplicación de las NIIF en vigor a dicha fecha.

	Datos Patrimonio al 01.01.2004	Datos Patrimonio al 31.12.2004	Datos Resultados al 31.12.04
<b>Importe en Consolidado bajo PGC en España</b>	<b>330.782</b>	<b>362.611</b>	<b>51.784</b>
<b>Incorporación del epígrafe socios externos</b>	<b>47.093</b>	<b>120.064</b>	<b>-</b>
Gastos de Establecimiento	(13.510)	(17.078)	2.123
Gastos de Investigación y Desarrollo	(41.402)	(36.862)	(1.872)
Saneamiento de Activos	(61.878)	(61.710)	167
Revalorización selectiva de Inmovilizado Material	58.397	58.076	(321)
Fondo de Comercio	(20.940)	(4.410)	19.426
Instrumentos Financieros y Diferencias de Cambio	3.727	(26.086)	(16.936)
Valoración de Inversiones Financieras	17.293	(5.187)	(14.818)
Reconocimiento Ingresos (obra en curso)	4.941	6.568	2.743
Planes de Acciones	(939)	(5.510)	(2.453)
Otros Ajustes	(8.526)	(5.705)	1.220
Efecto fiscal	14.673	33.726	12.175
Socios Externos por ajustes	(10.308)	(5.353)	(851)
<b>Total Ajustes</b>	<b>(58.472)</b>	<b>(69.531)</b>	<b>603</b>
<b>Importe en Consolidado bajo NIIF</b>	<b>319.403</b>	<b>413.144</b>	<b>52.387</b>



## 5.2.2. Explicación de las principales diferencias PGC – NIIF.

Como continuación a lo anterior, se explican las principales diferencias entre los principios contables aplicados para la obtención del Balance de apertura a 1 de enero de 2005 bajo NIIF y el cierre del ejercicio anterior preparado bajo PGC.

- Gastos de establecimiento: bajo normativa PGC este tipo de gastos se capitalizaba y se amortizaba linealmente en un periodo máximo de cinco años. Bajo NIIF en general, se registran como gasto del ejercicio (NIC38).
- Gastos de I+D: al igual que en el caso anterior, en normativa PGC se permitía su capitalización y amortización posterior en un máximo de cinco años. Bajo NIIF en general los gastos de investigación y desarrollo se registran directamente contra el gasto del ejercicio, excepto en los casos de gastos de desarrollo que cumplan determinados requisitos los cuales se capitalizan y amortizan durante la vida útil de los mismos.
- Saneamiento de activos: consecuencia de la aplicación de las NIIF se ha determinado la existencia de activos susceptibles de saneamiento de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 procediéndose a su saneamiento.

Para calcular el valor de uso de estos activos se utilizan los flujos de efectivo proyectados basados en presupuestos financieros aprobados por la dirección y que cubren un periodo de cinco años. Se han utilizado tasas de crecimiento constantes y tasas de descuento de los negocios asociados a dichos activos, antes de impuestos e incluye el efecto de los riesgos específicos asociados.

El detalle de los activos saneados es el siguiente:

	Valor en Libros Coste	Valor de Uso	Saneamiento
- Inmovilizado Material			
Instalaciones técnicas y maquinaria	81.540	25.771	55.769
- Cuentas a Cobrar y Existencias	12.089	5.980	6.109
<b>Total</b>	<b>93.629</b>	<b>31.751</b>	<b>61.878</b>

El inmovilizado material saneado se corresponde con los activos procedentes de las sociedades dependientes Befesa Salt Slag, Ltd., Aluminio en Discos, S.A., Proyectos Ecológicos Vilches, S.A. y varias sociedades de cogeneración de energía eléctrica.



Asimismo la sociedad dependiente Befesa Medio Ambiente mantenía activados a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 determinados activos, por importes de 12.089 miles de € y 12.808 miles de € respectivamente, provenientes del acuerdo suscrito por la sociedad dependiente Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A. para la construcción de diversas minicentrales las cuales se encuentran en explotación desde 1999 y 2000, si bien, la sociedad propietaria de las mismas no ha firmado en la actualidad su recepción provisional, habiéndose llevado a cabo, por tanto, las actuaciones legales necesarias desde el momento inicial al objeto de obtener el reembolso de la deuda o ejecución de la garantía a favor de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A. Asimismo la correspondiente concesión administrativa para el aprovechamiento hidroeléctrico de las mencionadas minicentrales se encuentra hipotecada a favor de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.. No obstante, Grupo Befesa, una vez analizadas las proyecciones financieras de los activos relacionados y actualizadas siguiendo las indicaciones de la NIC 36, ha procedido al saneamiento de dichos activos, registrando los mismos por su valor recuperable de acuerdo con dichos criterios.

- Revalorización selectiva de Inmovilizado Material: en aplicación de la NIIF 1, se ha procedido a revalorizar determinados inmovilizados inmateriales: terrenos y edificios.

El detalle de la revalorización selectiva es el siguiente:

	Valor en Libros Coste PGCE	Valor de Mercado	Valor Revalorizado
Terrenos	3.892	39.145	35.253
Edificios y Construcciones	13.970	37.114	23.144
<b>Total</b>	<b>17.862</b>	<b>76.259</b>	<b>58.397</b>

El valor de mercado se ha obtenido mediante valoraciones de expertos independientes.

- Fondos de comercio: Abengoa se ha acogido a la exención establecida por la NIIF 1 de no recalcular las combinaciones de negocio anteriores al 1 de enero de 2004. Asimismo en el caso de los fondos de comercio en moneda extranjera se han convertido a su moneda local de acuerdo con la NIIF 1 y NIC 21 (bajo PGC se convertían a tipo de cambio histórico). Por último bajo NIIF los fondos de comercio dejan de amortizarse, si bien están sujetos a la realización de test de deterioro con periodicidad anual de acuerdo con la NIC 36.



- Instrumentos financieros y diferencias de cambio: los derivados financieros mantenidos por Abengoa corresponden a operaciones de cobertura de tipo de interés y tipo de cambio y se realizan para reducir los riesgos asociados a dichas operaciones. De acuerdo con la NIC 39 dichas operaciones se clasifican como cobertura de flujos de caja por lo que las variaciones de valor del instrumento de cobertura se contabilizan en reservas hasta que se cancela la cobertura, momento en el cual el importe contabilizado hasta la fecha en dicho epígrafe se imputa en la cuenta de resultados. Asimismo, de acuerdo con PGC, las diferencias positivas de cambio no realizadas deben diferirse en la parte que exceda de las diferencias negativas de cambio imputadas a resultados en el periodo. De conformidad con NIIF, todas las diferencias de cambio, positivas o negativas, realizadas o no, se reconocen en la cuenta de resultados.
- Valoración de Inversiones Financieras: de acuerdo con PGC los activos financieros se valoran a su precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuera inferior, dándose de baja del balance en el momento de su enajenación, traspaso o vencimiento. Conforme a las NIIF los activos financieros se clasifican en una serie de categorías que determinan su valoración a valor razonable y se establecen unos criterios estrictos en cuanto a la baja del balance de los activos financieros, en base a la evaluación de los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del bien transferido.
- Reconocimiento ingresos (obra en curso): Bajo normativa PGC en Abengoa el reconocimiento del margen de la obra ejecutada estaba limitado por las certificaciones / facturaciones realizadas a los clientes. En aplicación de la NIC 11 se pasa a reconocer el resultado en función del grado de avance a aplicar sobre la obra ejecutada en el momento del cierre.
- Planes de acciones: bajo NIIF se ha de reconocer el pasivo por el importe entregado al empleado y periodificar el gasto de personal correspondiente a la diferencia entre el precio de venta al empleado y el de recompra pactado. En el caso de tratarse de acciones cotizadas la periodificación del gasto viene determinada por el valor de cotización con respecto al de venta inicial.
- Efecto fiscal: bajo PGC las diferencias temporales reflejan la diferente imputación bajo el punto de vista fiscal y contable de ingresos y gastos. De acuerdo con las NIIF surge el concepto de diferencia temporaria, que se corresponde con la diferencia entre el valor en libros de un activo o pasivo y su base fiscal, generándose por diferencia el correspondiente impuesto anticipado o diferido. Asimismo se ha calculado la diferencia temporaria derivada del efecto fiscal que contablemente tienen los ajustes en el patrimonio consolidado de la primera aplicación de las NIIF.
- Por otro lado, el balance de apertura al 1 de enero de 2005 incorpora otros efectos sin impacto en los fondos propios y que suponen diversas reclasificaciones en cuentas de activo y pasivo del balance de situación como son: derechos sobre bienes en arrendamientos financiero (NIC 17); subvenciones en capital; gastos a distribuir en varios ejercicios (gastos financieros de leasings, de formalización de deudas.); no existencia de gastos e ingresos extraordinarios así como la consideración del epígrafe socios externos como integrante de la partida fondos propios.



18153

## Nota 6.- Información Financiera por Segmentos.

### 6.1. Información por segmentos de Negocio.

Los segmentos identificados para mostrar la información se corresponden con los 4 Grupos de Negocio en los que ha operado Abengoa hasta el 2005 (Véase Nota 1). Dichos segmentos son los que se detallan a continuación.

- Bioenergía.
  - Servicios Medioambientales.
  - Tecnologías de la Información.
  - Ingeniería y Construcción Industrial.
- a) La distribución por segmentos del importe neto de la cifra de negocios consolidado para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2004 y 2005 es la siguiente:

Segmento	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Bioenergía	392.674	335.203
Servicios Medioambientales	402.403	357.762
Tecnologías de la Información	362.558	281.056
Ingeniería y Construcción Industrial y Corporativo	865.880	772.031
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>2.023.515</b>	<b>1.746.052</b>

- b) El detalle de las aportaciones a resultados después de impuestos por segmentos para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2004 y 2005 es el siguiente:

Segmento	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Bioenergía	12.574	14.620
Servicios Medioambientales	17.468	16.182
Tecnologías de la Información	13.893	23.234
Ingeniería y Construcción Industrial y Corporativo	34.546	6.163
<b>Resultados después de impuestos</b>	<b>78.481</b>	<b>60.199</b>



218144

El detalle de los activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2004 y 2005 son los siguientes:

	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.04
<b>Activo</b>						
Inmovilizado Material	205.245	144.318	52.837	260.756	(15.312)	647.844
Activos Intangibles	2.796	5.664	6.071	1.768	495.110	511.409
Inversiones Financieras	12.759	48.980	30.552	98.717	24.357	215.365
Activos Corrientes	261.914	286.195	248.708	451.796	(132.508)	1.116.105
<b>Total Activo</b>	<b>482.714</b>	<b>485.157</b>	<b>338.168</b>	<b>813.037</b>	<b>371.647</b>	<b>2.490.723</b>
<b>Pasivo</b>						
Patrimonio Neto	132.796	170.131	129.794	101.778	(121.355)	413.144
Pasivos No corrientes	177.273	63.891	32.371	211.970	491.787	977.292
Pasivos Corrientes	172.645	251.135	176.003	499.289	(1.215)	1.100.287
<b>Total Pasivos</b>	<b>482.714</b>	<b>485.157</b>	<b>338.168</b>	<b>813.037</b>	<b>371.647</b>	<b>2.490.723</b>

	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.05
<b>Activo</b>						
Inmovilizado Material	259.445	176.073	54.726	323.017	3.694	816.955
Activos Intangibles	560	5.855	5.924	2.528	741.335	756.202
Inversiones Financieras	3.349	41.192	40.059	58.650	127.816	271.066
Activos Corrientes	409.347	290.792	273.568	552.207	(47.413)	1.478.501
<b>Total Activo</b>	<b>672.701</b>	<b>513.912</b>	<b>374.277</b>	<b>936.402</b>	<b>825.432</b>	<b>3.322.724</b>
<b>Pasivo</b>						
Patrimonio Neto	162.452	175.483	150.404	151.349	(113.497)	526.191
Pasivos No corrientes	261.946	54.884	28.032	219.869	607.169	1.171.900
Pasivos Corrientes	248.303	283.545	195.841	565.184	331.760	1.624.633
<b>Total Pasivos</b>	<b>672.701</b>	<b>513.912</b>	<b>374.277</b>	<b>936.402</b>	<b>825.432</b>	<b>3.322.724</b>

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de activos y pasivos por segmentos, 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 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.
3. El grupo tiene además actividades auxiliares, sociedades de cartera y sociedades dedicadas a la explotación de fincas, cuya dimensión no es significativa (menores al 5%) como para presentar información por separado, motivo por el cual se integran igualmente en la columna de actividad Corporativa.



1813

Información por segmentos geográficos.

- a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2004 y 2005 es la siguiente:

Área Geográfica	Importe al 31.12.05	%	Importe al 31.12.04	%
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.041.707</b>	<b>51,5</b>	<b>1.045.765</b>	<b>59,9</b>
- USA y Canadá	270.269	13,4	225.215	12,9
- Unión Europea	122.184	6,0	120.464	6,9
- Iberoamérica	492.300	24,3	295.049	16,9
- Resto Países	97.055	4,8	59.359	3,4
<b>Mercado Exterior</b>	<b>981.808</b>	<b>48,5</b>	<b>700.087</b>	<b>40,1</b>
<b>Total</b>	<b>2.023.515</b>	<b>100,0</b>	<b>1.745.852</b>	<b>100,0</b>

- b) La distribución de las inversiones netas en Inmovilizado (Intangible y Material) por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2004 y 2005 es la siguiente:

Área Geográfica	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
<b>Mercado Interior</b>	<b>576.860</b>	<b>524.183</b>
- USA y Canadá	99.572	67.353
- Unión Europea	20.784	17.888
- Iberoamérica	571.002	252.244
- Resto Países	1.514	292
<b>Mercado Exterior</b>	<b>692.872</b>	<b>337.777</b>
<b>Total</b>	<b>1.269.732</b>	<b>861.960</b>



8126

## Nota 7. Activos Intangibles.

7.1. El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Coste	Fondo Comercio	Proyectos de Desarrollo	Otro Activos Intangibles	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	297.176	-	17.595	314.771
Aumentos	10.971	-	1.996	12.967
Disminuciones	(274)	-	(119)	(393)
Otros Movimientos	(10.580)	-	(4.015)	(14.595)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>297.293</b>	<b>-</b>	<b>15.457</b>	<b>312.750</b>
Aumentos	1.217	37.487	10.699	49.403
Disminuciones	(5.422)	-	(2.194)	(7.616)
Otros Movimientos	10.337	-	(9.078)	1.259
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>303.425</b>	<b>37.487</b>	<b>14.884</b>	<b>355.796</b>

Amortización Acumulada	Fondo Comercio	Proyectos de Desarrollo	Otro Activos Intangibles	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	-	-	(9.832)	(9.832)
Aumentos (dotación)	-	-	(3.958)	(3.958)
Disminuciones	-	-	180	180
Otros Movimientos	-	-	10.808	10.808
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.802)</b>	<b>(2.802)</b>
Aumentos (dotación)	-	-	(4.494)	(4.494)
Disminuciones	-	-	167	167
Otros Movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.129)</b>	<b>(7.129)</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, entradas y salidas de sociedades del perímetro de consolidación, así como regularizaciones entre saldos definitivos del ejercicio anterior de sociedades individuales respecto a los aportados para consolidar; su efecto neto no es significativo.

En el epígrafe "Proyectos de Desarrollo" se recogen los importes invertidos en dos proyectos: "Diseño y Desarrollo de dos Plantas Pilotos para la producción de Bioetanol a partir de Biomasa Celulógica" (10,5 millones de € al 31 de diciembre de 2005) y "Desarrollo de Plantas con Tecnología Solar termoeléctrica de alto rendimiento (27 millones de € al 31 de diciembre de 2005).

Adicionalmente Abengoa realiza un esfuerzo importante en inversión de gastos de I+D+i que se recogen atendiendo a los criterios establecido por las NIIF en la cuenta de resultados. El importe del Gasto de Investigación y Desarrollo del ejercicio 2005 y 2004 adicional a los proyectos capitalizados asciende a 18.305 y 15.220 miles de € respectiva y aproximadamente.



El detalle del Fondo de Comercio de Consolidación por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2004 y 2005 se muestra a continuación:

Fondo de Comercio	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
De sociedades consolidadas por IG / IP		
Abengoa Bioenergy Corp.	37.726	32.674
Abengoa Chile Consolidado	-	5.414
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	422	422
Befesa Aluminios Bilbao, S.L.	18.230	18.230
Befesa Argentina, S.A.	525	470
Befesa Gestión de PCB, S.A.	180	180
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	29.897	29.897
Befesa Medio Ambiente, S.A.	162.587	162.587
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	15.016	15.016
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.663	2.663
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	4.268
Befesa Zinc Sondika, S.A.	854	854
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	3.006
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	651	136
Gestión de Residuos del Cerrato, S.L.	1.232	1.232
ICX Sistemas	-	15
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	3.435	1.820
Nordic Biofuels of Ravenna	932	764
Telvent Australia Pty Ltd	836	-
Telvent Canadá, Ltd.	19.333	16.232
Telvent USA, Inc.	1.632	1.413
<b>Totales</b>	<b>303.425</b>	<b>297.293</b>

En relación con los 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. El importe recuperable se determina en base a cálculo del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección y descontados mediante tasas de descuento similares a las utilizadas en los mismos tipos de negocio por el Grupo. Al cierre del ejercicio no se ha considerado necesario el registro de pérdidas por deterioro.



## Nota 8. Inmovilizado Material.

8.1. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2004 y 2005 de las distintas categorías del inmovilizado material se muestra en la tabla siguiente:

Coste	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	157.498	331.808	7.081	93.639	590.026
Aumentos	5.152	15.742	16.452	5.478	42.824
Disminuciones	(2.707)	(9.106)	(20.665)	(1.511)	(33.989)
Otros Movimientos	860	2.258	4.413	3.578	11.109
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>160.803</b>	<b>340.702</b>	<b>7.281</b>	<b>101.184</b>	<b>609.970</b>
Aumentos	36.845	33.314	14.964	31.675	116.798
Disminuciones	(849)	(2.655)	(18.092)	(12.972)	(34.568)
Otros Movimientos	(9.102)	141.727	23.153	25.946	181.724
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>187.697</b>	<b>513.088</b>	<b>27.306</b>	<b>145.833</b>	<b>873.924</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	(18.225)	(162.994)	-	(53.499)	(234.718)
Aumentos	(4.596)	(17.195)	-	(5.112)	(26.903)
Disminuciones	1.684	4.534	-	1.504	7.722
Otros Movimientos	1.870	515	-	161	2.546
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(19.267)</b>	<b>(175.140)</b>	<b>-</b>	<b>(56.946)</b>	<b>(251.353)</b>
Aumentos	(2.902)	(24.382)	-	(7.936)	(35.220)
Disminuciones	125	30	-	868	1.023
Otros Movimientos	1.315	(36.756)	-	(10.210)	(46.651)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(20.729)</b>	<b>(236.248)</b>	<b>-</b>	<b>(74.224)</b>	<b>(331.201)</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las entradas de determinadas sociedades consideradas en ejercicios anteriores como sociedades de Proyectos, así como regularización entre saldos definitivos del ejercicio anterior de sociedades individuales respecto a los aportados para consolidar.

8.2. El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo.

8.3. 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.



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, a finales del ejercicio 2005 la sociedad del Grupo Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. (CTPA) ha adquirido un terreno propiedad de IBISA por importe de 31 millones euros. Dicho importe se corresponde con el importe por el que IBISA adquirió en el año 2002 ese mismo terreno a Abengoa, S.A. (por importe de 28.858 miles de €) más los costes incurridos, básicamente financieros, desde esa fecha atribuibles al valor del mismo. Los acuerdos entre las partes incluían el compromiso, para el caso de que el valor de las parcelas adquiridas por Ibsa a Abengoa, S.A. resultase, por cualquier motivo, finalmente superior al precio de adquisición más gastos, de que Ibsa se obligaba a trasladar a Abengoa, S.A. la diferencia entre ambos valores o alternatively conceder una opción de recompra en los mismos términos, siendo esta la opción que se ha tomado.

Con posterioridad, CTPA ha realizado una permuta con el Ayuntamiento de Sevilla según la cual adquiere 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. La valoración de los activos permutados ha ascendido a 17.940 miles de €.

La mencionada valoración implica una plusvalía sobre el coste de los terrenos permutados de 8.738 miles de € sin considerar su efecto fiscal susceptible de ser reconocida bajo IFRS. No obstante, dado que la operación está sustentada por tasaciones sin que a la fecha de cierre se haya cerrado ninguna transacción dineraria relacionada con los terrenos y derechos permutados y ni se ha registrado en el Registro Mercantil, hecho que se producirá al elevarse a público el acuerdo, el reconocimiento de la plusvalía se realizará en el momento en que se realice una operación dineraria con cualquiera de los terrenos involucrados en la permuta.

CTPA en virtud de los compromisos asumidos por IBISA y Abengoa en el Convenio Urbanístico anteriormente mencionado procederá a finalizar la instalación del Centro Tecnológico en el plazo máximo de tres años desde la obtención de la licencia de obras. Por otro lado, dado que los aprovechamientos urbanísticos que se transmiten se materializarán una vez se apruebe definitivamente el Plan General de Ordenación Urbanística, constituyendo hasta entonces bien futuro, CTPA ha prestado aval suficiente por el valor de dicho bien (17.940 miles de €), aval que será devuelto una vez se apruebe definitivamente el mencionado Plan.



## Nota 9.- Financiación de Proyectos.

- 9.1. Incluidas en el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social es "uniproyecto".

Las sociedades titulares de los Proyectos suelen financiar los mismos mediante la figura conocida como "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos).

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.

Así, nos encontramos ante fórmulas de financiación, sin recurso, que se aplican unívocamente a proyectos empresariales específicos. En las sociedades titulares de Proyectos, adicionalmente a la participación de Abengoa, S.A. o filiales, se suele contar con otros socios, como compañías eléctricas, Administraciones Públicas de carácter autonómico y otros socios locales.

Las Financiaciones sin Recurso Aplicadas a Proyectos pueden tener 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.

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 y en caso necesario se dotan las provisiones necesarias de forma que se reflejen las diferencias entre los activos netos consolidados y el valor de adquisición establecido en la opción de compra, evitando en cualquier caso la existencia de pérdidas en la transacción.



21807,51

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2004 y 2005 por la Financiación de Proyectos son los siguientes:

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 01.01.04	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Largo Plazo	175.424	67.491	(38.976)	-	203.939
Corto Plazo	93.049	120.746	(52.957)	-	160.838
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>268.473</b>	<b>188.237</b>	<b>(91.933)</b>	<b>-</b>	<b>364.777</b>

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.04	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Largo Plazo	203.939	237.663	(49.118)	(6.119)	386.365
Corto Plazo	160.838	254.727	(122.571)	(8.519)	284.475
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>364.777</b>	<b>492.390</b>	<b>(171.689)</b>	<b>(14.638)</b>	<b>670.840</b>

En el activo del Balance (Epígrafe "Cuentas financieras a cobrar" del activo corriente) existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 4.751 miles de € relacionadas con la financiación de proyectos.

9.3. Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2004 y 2005 por las inversiones en inmovilizaciones en Proyectos financiados sin recurso son los siguientes:

Activos Intangibles	Saldo al 01.01.04	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Activos Intangibles	207.681	5.530	(22)	-	213.189
Amortización Acumulada	(4.287)	(7.441)	-	-	(11.728)
<b>Activos Intangibles Netos</b>	<b>203.394</b>	<b>(1.911)</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>201.461</b>

Activos Intangibles	Saldo al 31.12.04	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Activos Intangibles	213.189	244.511	(47.434)	9.093	419.359
Amortización Acumulada	(11.728)	(6.451)	13.480	(7.125)	(11.824)
<b>Activos Intangibles Netos</b>	<b>201.461</b>	<b>238.060</b>	<b>(33.954)</b>	<b>1.968</b>	<b>407.535</b>



Coste	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	17.460	215.395	163.006	5.965	401.826
Aumentos	8	45.641	89.745	197	135.591
Disminuciones	-	(476)	-	-	(476)
Otros Movimientos	(11.072)	(28.965)	(139.549)	29	(179.557)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>6.396</b>	<b>231.595</b>	<b>113.202</b>	<b>6.191</b>	<b>357.384</b>
Aumentos	-	-	175.145	530	175.675
Disminuciones	-	-	-	-	-
Otros Movimientos	(5.096)	(134.434)	(81.600)	(5.790)	(226.920)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.300</b>	<b>97.161</b>	<b>206.747</b>	<b>931</b>	<b>306.139</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	(4.837)	(47.209)	-	(3.866)	(55.912)
Aumentos	(35)	(16.633)	-	(660)	(17.328)
Disminuciones	-	-	-	4	4
Otros Movimientos	4.684	21	-	374	5.079
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(188)</b>	<b>(63.821)</b>	<b>-</b>	<b>(4.148)</b>	<b>(68.157)</b>
Aumentos	(42)	(2.994)	-	(414)	(3.450)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Otros Movimientos	-	35.672	-	4.028	39.700
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(230)</b>	<b>(31.143)</b>	<b>-</b>	<b>(534)</b>	<b>(31.907)</b>

En el epígrafe de Otros Movimientos del Inmovilizado material figura el traspaso del inmovilizado material al intangible de los productos integrados una vez finalizada la fase de construcción e inicio (Véase Nota 2.19) y las salidas de determinadas sociedades no consideradas este ejercicio como sociedades de Proyectos.

Adicionalmente, las variaciones en Anticipos e Inmovilizado en Curso por 89.745 miles de € corresponden básicamente a la construcción de la línea de transmisión Sobradinho-Colinas en Brasil, sociedad en fase pre-operacional (Véase Nota 9.5) y, según lo comentado anteriormente, a las reclasificaciones de aquellos proyectos en curso en años anteriores y que este año pasan a considerarse un intangible una vez finalizada su construcción.

- 9.4. La cancelación de las Financiaciones sin Recurso Aplicadas a Proyectos, está prevista, a la fecha, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos.

2006	2007	2008	2009	2010	Posteriores	Total
284.475	34.304	35.014	35.202	35.510	246.335	670.840



4218053

Dentro de la Financiación sin recurso aplicada a proyectos están considerados como Financiación sin Recurso en Proceso aquellas operaciones de tesorería consistentes en la obtención de recursos financieros, generalmente a través de entidades financieras, que están enmarcadas en el desarrollo de Proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Project Finance. Esta obtención de recursos se considera como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una Obra o Proyecto; la Financiación 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 años) durante la fase de lanzamiento y construcción de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a través de la modalidad de Project Finance (Véase Nota 9.1).

Las operaciones transitorias de tesorería permanecen en este epígrafe hasta la formalización definitiva de la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos.

No obstante, si durante el periodo transitorio se observasen riesgos de incumplimientos en cuanto a los plazos acordados para la formalización de los Project Finance (o para la construcción que finalmente dará lugar a la financiación), se reclasificarían al epígrafe del balance que le correspondiera según su naturaleza, generalmente al epígrafe Deudas con Entidades de Crédito.

A 31.12.05 los dos proyectos de esta naturaleza son:

La Línea Sobradinho-Colinas, cuya concesión la posee la sociedad ATE II Transmissora de Energía, S.A. y la Línea Lote A – Líneas de Transmisión Pará-Tocantins, cuya concesión tiene la sociedad ATE III Transmissora de Energía, S.A. Los datos más significativos de estos dos proyectos se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	ATE II	ATE III
Fecha Inicio del Proyecto	Marzo 2005	Febrero 2006
Fecha Finalización Prevista	Marzo 2007	Febrero 2008
Importe del Contrato (EPC)	325.854 miles de €	203.573 miles de €
Ejecución a 31.12.05	130.342 miles de €	-
Fecha Inicio Financiación a C/P	Marzo 2005	Marzo 2005
Fecha Vencimiento Financiación C/P	Marzo 2007	Marzo 2006
Importe Dispuesto	246.300 miles de €	-
Fecha Inicio prevista Financiación a L/P	Junio 2006	Marzo 2007
Duración Financiación L/P	Hasta 20 años	Hasta 15 años
Importe total Financiación L/P	255.256 miles de €	110.780 miles de €

El proyecto de la Línea de transmisión Londrina-Assis-Sumaré, cuya concesión tiene la sociedad Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. y que estaba clasificada en este epígrafe al 31.12.04, ya ha sido definitivamente formalizado como Financiación sin Recurso Aplicado a Proyectos.



218044

### Nota 10.- Inversiones en Asociadas.

El detalle de las inversiones en sociedades asociadas durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 01.01.04	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.04
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	-	434	5.358	5.792
Cogeneración del Sur, S.A.	70	2	-	72
Cogeneración Motril, S.A.	2.506	523	240	3.269
Deydesa 2000, S.L.	7.928	161	(243)	7.846
Ecología Canaria, S.A. (Ecanisa)	700	172	1	873
Expansion Transmissao de Energia Electrica Ltda.	6.651	827	(946)	6.532
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	139	208	3.873	4.220
Intersplav	3.377	520	(1.506)	2.391
Tenedora de Acciones de Red Eléctrica del Sur, S.A.	5.879	787	(233)	6.433
Otras sociedades	1.184	-	(401)	783
<b>Total</b>	<b>28.434</b>	<b>3.634</b>	<b>6.143</b>	<b>38.211</b>

Sociedad	Saldo al 31.12.04	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.05
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	5.792	721	80	6.593
Cogeneración del Sur, S.A.	72	1	157	230
Cogeneración Motril, S.A.	3.269	1.540	(643)	4.166
Deydesa 2000, S.L.	7.846	-	(636)	7.210
Ecología Canaria, S.A. (Ecanisa)	873	52	(52)	873
Expansion Transmissao de Energia Electrica Ltda.	6.532	1.913	1.985	10.430
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	4.220	690	1.388	6.298
Intersplav	2.391	270	80	2.741
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	-	-	5.032	5.032
Tenedora de Acciones de Red Eléctrica del Sur, S.A.	6.433	220	(524)	6.129
Otras sociedades	783	(49)	(400)	334
<b>Total</b>	<b>38.211</b>	<b>5.358</b>	<b>6.467</b>	<b>50.036</b>

El movimiento más significativo experimentado en el ejercicio corresponde a la incorporación al perímetro de consolidación de Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada.

El importe del fondo de comercio incluido en el precio de adquisición asciende a 4.483 miles de € correspondiente en su totalidad a las sociedades Deydesa 2000, S.L. y de Intersplav.

El importe de las participaciones correspondientes a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 30.630 miles de € (19.576 miles de € en 2004).



6T7421803



### Nota 11.- Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados.

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados es el siguiente:

<b>Al 1 de enero de 2004</b>	<b>100.150</b>
Altas	-
Bajas	(1.373)
Ajuste a valor razonable	-
Diferencias de cambio	-
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>98.777</b>
Altas	8.073
Bajas	(1.435)
Ajuste a valor razonable	17.353
Diferencias de cambio	-
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>122.768</b>
Menos: Parte no corriente	-
Parte corriente	122.768

Al cierre del ejercicio 2005, el importe en libros de estos activos financieros mantenidos para su negociación asciende a 106.850 miles de € (100.150 miles de € en 2004).

- 11.1. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen en su totalidad participaciones en sociedades cotizadas en el IBEX.
- 11.2. En el epígrafe resultados financieros de la cuenta de resultados se recogen los beneficios netos obtenidos en enajenación de valores cotizados en mercado secundario organizado, por importe aproximado de 8.073 miles de €.



### Nota 12.- Activos Financieros Disponibles para la Venta.

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

<b>Al 1 de enero de 2004</b>	<b>29.780</b>
Altas	6.007
Bajas	(4.208)
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>31.579</b>
Altas	8.094
Bajas	(6.880)
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>32.793</b>
Menos: Parte no corriente	(30.685)
Parte corriente	2.108

Durante 2004 y 2005 no hubo provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

- 12.1. Los activos financieros disponibles para la venta incluyen principalmente participaciones en sociedades no cotizadas en un mercado secundario.
- 12.2. 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 2005 (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 29.618 miles de €.

Valores Mobiliarios Largo Plazo	2005	2004
	% Participación	% Participación
Aquanima	-	5,00
Banda 26, S.A.	9,00	9,00
Cisep	-	12,50
Grupo Empresarial Gea XXI, S.A.	14,29	14,29
Holding Estructuras	5,00	-
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00	10,00
Norpost, S.A.	10,00	10,00
O2 Diesel	13,00	-
Vetejar	8,67	8,67
Viryanet, Ltd.	9,96	-
Xfera Móviles, S.A.	5,63	5,63

Valores Mobiliarios Corto Plazo	2005	2004
	% Participación	% Participación
BC International Corp.	9,90	9,90
Chekin	14,28	14,28
Comeesa	6,08	6,90
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00



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.

- 12.4. No existen circunstancias de carácter sustantivo que afecten a los valores mobiliarios en cartera, tales como litigios, embargos, etc.
- 12.5. Los valores mobiliarios están instrumentados, en general, en moneda nacional; para aquellos valores instrumentados en moneda extranjera se registran las pertinentes diferencias en cambio, al objeto de dotarlos de la cobertura necesaria para garantizar su valor.
- 12.6. No existen compromisos en firme de compra y/o venta que puedan considerarse significativos respecto a las cuentas anuales en su conjunto.
- 12.7. El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 12.8. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en tipos de mercado.
- 12.9. Con fecha 30 de diciembre de 2002, Telvent GIT, S.A. sociedad filial de Abengoa, S.A. y cabecera del Grupo de Negocio de Tecnologías de la Información, ejerció anticipadamente, como consecuencia de las negociaciones asociadas con la renovación de los avales administrativos, un derecho de opción de compra otorgado en 2000 por Inversión Corporativa IC., S.A. (sociedad holding que detenta la mayoría de la participación accionarial de Abengoa, S.A.) sobre un 3,71% de Xfera, S.A. por importe de 25.000 miles de €, como consecuencia de las obligaciones de contragarantía asumidas por Abengoa. Dicha participación había sido simultáneamente (diciembre 2002) adquirida por similar importe por Inversión Corporativa IC, S.A., en aplicación de sendos contratos de opción de compra y venta a plazo, que habían sido formulados en 2000 con Mercapital Telecommunications.

Esta adquisición se materializó una vez que (de acuerdo con la nota de prensa del Ministerio de Ciencia y Telecomunicaciones de 26 de diciembre de 2002) se habían alcanzado los acuerdos entre las operadoras y la Administración que aseguraban ciertas condiciones previas requeridas por Abengoa para ejercitar la opción, entre las que se encontraban la redefinición y reducción sustancial de los compromisos por avales ante la Administración, finalmente materializado en la Resolución de la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de Información, de 21 de marzo de 2003. No obstante, hasta que dicha medida se instrumentó formalmente, y como consecuencia de la adquisición de su participación en Xfera, Telvent GIT, S.A. se hizo cargo en un primer momento de avales (a) por importe de 99.963 miles de € ante la Administración española, para lo cual constituyó depósitos monetarios (en euros y en dólares) por un contravalor de aproximadamente 50.000 miles de €, en garantía del cumplimiento de los compromisos (a verse materializados escalonadamente y hasta 10 años después de la fecha de lanzamiento comercial) de inversión, comercialización, empleo y desarrollo de red adquiridos por Xfera Móviles, S.A. en relación con la Licencia B2 de UMTS; y (b) de 7.781 miles de € en garantía del recurso interpuesto ante la Administración por el importe de la Tasa por reserva de dominio público radioeléctrico de los ejercicios 2001 y 2002.



En la actualidad esta participación se mantiene en el grupo bajo la titularidad de la sociedad Telvent Investments, S.A. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.), que la adquirió en el ejercicio de 2004 según el coste contable de la misma.

Como se indica previamente, durante el ejercicio 2003, con fecha 21 de marzo, la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información aprobó una resolución por la que se modificaban los importes y plazos de los compromisos asumidos por Xfera, lo que supuso una significativa disminución en las garantías constituidas hasta ese momento. Este hecho permitió a los accionistas de la operadora comenzar las gestiones para sustituir el importe y las características de los 26 avales originales (en ese momento por importe global de 2.687.184 miles de €, ya netos de las liberaciones dispuestas el 18 de diciembre de 2002 por 312.980 miles de €, como consecuencia del cumplimiento parcial de hitos comprometidos) por un único aval flotante por importe de 467.797 miles de €.

En consecuencia, la cifra contra-garantizada por Telvent GIT por dicho concepto, atendiendo a su porcentaje de participación en el capital de Xfera, pasó a ser de 25.541 miles de €, liberándose los depósitos monetarios previamente constituidos. En la actualidad, tras renegociaciones realizadas con posterioridad acerca de las experiencias de inversión y operación, las garantías se han reducido hasta un aval flotante de 176.100 miles de €, de los que al Grupo corresponde contra-garantizar 9.938 miles de €.

La incapacidad evidenciada por uno de los socios (Vivendi) para instrumentar su cuota parte del proceso de reducción y sustitución de los avales acordado en diciembre de 2002, motivaron que para hacer posible dicha sustitución, el resto de socios asumiera a prorrata de su participación los avales correspondientes al socio disidente, como consecuencia de ello, las acciones correspondientes a su participación, abandonando este socio, durante 2003, la sociedad, asumiendo el resto de los socios a prorrata tanto sus derechos como sus obligaciones (salvo los avales que había prestado en su momento para hacer frente al recurso de la Tasa), y por tanto sus acciones de Xfera a un valor simbólico de 1 euro. En el caso de Telvent GIT, S.A. supuso la adquisición de 5.390.876 acciones adicionales, incrementando su participación del 3,72% al 5,46% sin incremento de valor contable.

Durante el ejercicio 2004 el Grupo incrementó su participación hasta un 5,63%, con un coste de 760 miles de € por la resolución del laudo arbitral consecuencia del Pacto de Accionistas y motivado por la incompatibilidad sobrevenida (OPA sobre Orange) respecto de la participación de Vodafone (6,986%) en el accionariado de Xfera. Este laudo se sustentó en la valoración al 29 de enero de 2001 (actualizada por los desembolsos posteriores) inicialmente realizada por dos bancos de negocio internacionales y luego sometida a un arbitraje de un tercer banco internacional por la discrepancia en sus resultados, según conclusiones finalmente instrumentadas en el mes de enero de 2004.

Adicionalmente, en el ejercicio 2004 la sociedad suscribió en su porcentaje, la ampliación de capital acordada el 15 de diciembre de 2003, que supuso un desembolso de 1.467 miles de €, así como el 50% del nuevo aumento de capital acordado en diciembre de 2004 que supuso un desembolso de 677 miles de €.

Durante el ejercicio 2005 se ha desembolsado el restante 50% de la ampliación de capital detallada anteriormente. El desembolso ha ascendido a 678 miles de €.



Como consecuencia de dichas operaciones el coste de adquisición total de la participación accionarial en Xfera asciende, al cierre del ejercicio 2005, a la cantidad de 27.713 miles de €, mientras que en lo que respecta a las garantías constituidas por la Sociedad como consecuencia de dicha inversión al cierre de 2005 su importe era de 9.938 miles de €, importe al que se llega como consecuencia de la materialización de nuevas reducciones en el importe y la naturaleza de los compromisos globales de Xfera, que actualmente mantiene únicamente un aval flotante por importe de 176.100 miles de €. Adicionalmente, Telvent mantiene avales por la Tasa del espectro radioeléctrico hasta el año 2005 por un importe acumulado de 10.740 miles de € (1.376 miles de € correspondientes a la tasa del ejercicio 2005), concepto que no es liquidado puesto que sistemáticamente es recurrido por Xfera y avalado por sus accionistas, así como un aval de 790 miles de € como garantía para un préstamo concedido por una entidad financiera a Xfera.

Como es habitual en los contratos de financiación de proyectos sin recurso a los accionistas, la totalidad de las acciones de Xfera Móviles, S.A. se encuentran pignoradas, en garantía del cumplimiento de un contrato suscrito por dicha sociedad con sus proveedores principales de tecnología, extendiéndose la pignoración a las futuras acciones que fueran eventualmente adquiridas como consecuencia de las ampliaciones de capital que se decidan.

El coste total de adquisición del 5,64% de Xfera correspondiente a 19.808.123 acciones y el correspondiente impacto sobre el coste medio unitario de las acciones hasta la fecha, resulta como sigue:

Concepto	Importe	Coste	Participación
Adquisición de la participación en 12.2002	25.000	2,18 €	3,71%
Adjudicación acciones Vivendi en 2003	-	0,00 €	1,75%
Devolución importe avales	(869)	N/a	n/a
Compra de acciones Vodafone en 2004	760	1,32 €	0,17%
Ampliaciones de capital durante 2004	2.144	1,00 €	n/a
Ampliaciones de capital durante 2005	678	1,00 €	n/a
<b>Saldo al 31.12.2005</b>	<b>27.713</b>	<b>1,40 €</b>	<b>5,63%</b>

La inversión en Xfera respondía y continúa respondiendo al interés estratégico que tiene para la actividad del Grupo de Negocio de Tecnologías de la Información. Dado el carácter estratégico de la inversión para el desarrollo de la tecnología UMTS en dicho Grupo de Negocio, las plusvalías tácitas, fondo de comercio, están identificadas desde el primer momento con los flujos de caja actualizados estimados por la demanda de terceros de los servicios que se estima que Abengoa pueda suministrar a través de sus sociedades relacionados con esta participación (generación de negocio inducido).

En el momento en que se adquirió la participación del 3,71% de Xfera (el 30/12/02) se consideró, por una parte, el precio pagado en la transacción (que únicamente ascendía a la restitución de los costes y gastos incurridos por IC hasta esa fecha como consecuencia de la inversión por un importe aproximado de 25 millones de €) y, por otra parte, el valor teórico contable de dicha participación, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición, sobre la base de los mencionados flujos de caja estimados por la demanda de terceros que ascendían a 31,7 millones de €.



De acuerdo a la NIC 39, la participación en la sociedad se considera como un "Activo Disponible para la venta" (Véase Nota 2.9.d), si bien tal y como se ha indicado, desde el momento de la toma de participación se consideró que la inversión financiera como tal carecía de valor para el Grupo. Adicionalmente, de acuerdo con las NIC 22 y 38, se considera el sobrepago pagado asignado al negocio inducido como fondo de comercio implícito en el precio. De esta forma el criterio que se sigue es el de amortizar el mencionado fondo de comercio en contraposición de los ingresos que se consignan por la materialización del negocio inducido. Así, durante el ejercicio 2004 se dotó una provisión por 4.100 miles de € correspondientes a la amortización del intangible al haber firmado durante 2004 contratos plurianuales con terceros por valor de 15 millones de euros, ampliables a 25 millones de euros, gracias al acuerdo estratégico firmado con Xfera el 14 de noviembre de 2003.

Durante el ejercicio 2005 no se han materializado nuevos acuerdos, si bien es de destacar que Xfera ha comenzado su proceso de inversión necesario para el lanzamiento comercial del servicio telefónico UMTS, que se estima se realizará a mediados del ejercicio 2006, por lo que los responsables del Telvent estiman que en dicho ejercicio se materializarán las actuales negociaciones que existen para la consecución de determinados contratos para prestación de servicios.

En cualquier caso es necesario destacar que tal y como se comunicó por Abengoa e IC a la CNMV como Hechos relevantes con fecha 6 y 7 de noviembre de 2003, IC está obligada frente a Abengoa de forma que se garantizan a ésta todos los importes pagados por la adquisición de la participación en Xfera así como los daños y perjuicios que se derivaran del cumplimiento de las obligaciones contraídas como consecuencia de la toma de dicha participación hasta el momento del lanzamiento comercial y prestación de servicios de Xfera, y en la medida que dicho lanzamiento comercial no llegue finalmente a formalizarse, con independencia del valor neto contable por el que esté registrada la participación.

### Nota 13.- Instrumentos Financieros Derivados.

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

Concepto	31.12.05		31.12.04	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	773
Contratos de tipo de interés – coberturas de valor razonable	9.230	-	-	-
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	134	5.499	5.072	6.340
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de valor razonables	-	-	-	-
Contratos a plazo de existencias – coberturas de flujos de efectivo	-	25.344	-	10.039
Contratos a plazo de existencias – coberturas de valor razonables	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.364</b>	<b>30.843</b>	<b>5.072</b>	<b>17.152</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. Así, a 31 de diciembre de 2005, el 83,3% del préstamo sindicado se encuentra cubierto por derivados de tipos de interés, hasta el vencimiento de la deuda. El tipo de referencia medio del préstamo sindicado durante el ejercicio 2005 ha sido de 2,19%.

#### Nota 14.- Existencias.

14.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2004 y 2005 es la siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Comerciales	6.811	9.001
Materias Primas y otros aprovisionamientos	40.117	29.685
Productos en curso y semiterminados	2.640	1.274
Proyectos en curso	44.805	49.928
Productos terminados	34.825	29.515
Anticipos	8.608	8.792
<b>Total</b>	<b>137.806</b>	<b>128.195</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 95.636 miles de € (55.457 miles de € en 2004).

14.2. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias debidas a factores como garantías, pignoraciones, fianzas, excepto las garantías normales de construcción de proyectos, las cuales van liberándose a medida que se cumplen los hitos contractuales.

#### Nota 15.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El saldo de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2005 asciende a 435.366 miles de € (252.145 miles de € en 2004), 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.

De dicho importe, 230.904 miles de € (198.027 miles de € en 2004) corresponden a sociedades radicadas en España y 204.462 miles de € (54.118 miles de € en 2004) a sociedades radicadas en el extranjero. Adicionalmente, el importe correspondiente a sociedades relacionadas con Financiación de proyectos (véase Nota 9) asciende a 157.937 miles de € (56.502 miles de € en 2004).



1962

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

Divisa	31.12.05		31.12.04	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	218.542	3.869	161.211	605
Dólar americano	5.000	168.544	36.816	26.768
Dólar canadiense	3	4.341	-	1.914
Franco suizo	1	36	-	387
Libra esterlina	9	83	-	103
Peso argentino	24	171	-	604
Peso chileno	-	1.343	-	3.217
Peso mexicano	230	1.500	-	13.294
Real brasileño	-	8.296	-	6.558
Otros	7.095	16.279	-	668
<b>Total</b>	<b>230.904</b>	<b>204.462</b>	<b>198.027</b>	<b>54.118</b>

#### Nota 16.- Capital Social.

El capital social al 31 de diciembre de 2005 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; en junio de 2000 se realizó una ampliación de capital, cuyas acciones cotizan en Bolsa desde el 31 de agosto de 2000.

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 2005 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	50,00
Finarpisa, S.A. (*)	6,04
State Street Bank and Trust Co	5,01

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa, S.A. de 26 de junio de 2005, 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.


 95  
 ág. 63

Acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones con el consiguiente aumento del capital social, hasta 261.585 miles de € en un plazo máximo de cinco 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.

Con fecha 15 de septiembre de 2004, el Consejo de Administración de Abengoa, sobre la base de que la cotización de la Sociedad en esa fecha, en el entorno de 7 euros por acción durante el último trimestre, no reflejaba el verdadero potencial de crecimiento de la Compañía, consideró interesante para la Sociedad, desde el punto de vista financiero, invertir en sus propias acciones. No obstante, teniendo en cuenta que la Sociedad es, por definición, un accionista que posee información mayor que el resto del mercado y que, aun sin quererlo, su operativa puede influir en la cotización de las acciones de la Sociedad, procede adoptar las correspondientes normas y cautelas, con objeto de garantizar que no se influya artificialmente en la formación de los precios. En consecuencia, haciendo uso de las facultades conferidas por la Junta General, el Consejo de Administración acordó la implantación de un programa que posibilite la adquisición de acciones propias, destinando un importe máximo de 15 millones de euros en el pasado ejercicio, sin que en ningún caso se rebase el 5% del capital social, y sujeto en todo momento a las normas legales aplicables y particularmente a las contenidas en el Título VII de la Ley 24/1988 de Mercado de Valores y en el Reglamento Interno de Conducta en Materia de Mercado de Valores de la compañía. Abengoa, S.A. no ha adquirido durante los ejercicios 2004 ni 2005 acción alguna en autocartera.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Abengoa de 16 de octubre de 2005 autorizó al Consejo de Administración para:

- 1.- Aprobar, si lo encuentra oportuno, un Plan de Adquisición de Acciones por los Directivos de la Compañía (en adelante denominado el "Plan") sujeto a los siguientes términos básicos:
  - Destinatarios: 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. El Plan no se hará extensivo a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa.
  - Los destinatarios del Plan dispondrán de la posibilidad de acceder a un préstamo 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, de conformidad con el artículo 81.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y hasta un máximo de 87 millones de euros. El plazo de amortización del préstamo será en torno a cinco años.
  - Volumen de acciones: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa, representativas de un 3,53% del capital social de la Compañía.
  - Plazo máximo para la aprobación del Plan por el Consejo de Administración: hasta el 31 de diciembre de 2006.
  - Facultar al Consejo de Administración para establecer, en caso de aprobación del Plan, todos sus demás términos y condiciones, en especial los relativos tanto a sus destinatarios cuanto a las entidades que financien la adquisición de las acciones por los Directivos.



Autorizar al Consejo de Administración para que con la finalidad de ejecutar, en su caso, el Plan de Adquisición de Acciones por los Directivos de la Compañía o con cualquier otra que considere oportuna, pueda proceder a la adquisición derivativa, por compraventa u otro título oneroso, de acciones de la propia Sociedad bien sea directamente o bien a través de Sociedades Filiales o participadas hasta el límite máximo previsto en las disposiciones vigentes a un precio comprendido entre las tres céntimos de euro (0,03 euros) como mínimo y ciento veinte euros con veinte céntimos de euro (120,20 euros) por acción como máximo, pudiendo hacer uso de esta facultad durante un período de dieciocho (18) meses desde esta misma fecha, y con sujeción a lo dispuesto en la Sección Cuarta del Capítulo IV del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. A estos efectos se revoca expresamente la autorización conferida al Consejo de Administración en virtud del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de Junio de 2005.

### Nota 17.- Reservas de la Sociedad Dominante.

El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2004 y 2005 son los siguientes:

Concepto	Saldo al 01.01.04	Distribución Rtdos. 2003	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	107.417	674	-	108.091
- No distribuibles	4.523	-	-	4.523
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>225.628</b>	<b>674</b>	<b>-</b>	<b>226.302</b>

Concepto	Saldo al 31.12.04	Distribución Rtdos. 2004	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	108.091	320	-	108.411
- No distribuibles	4.523	-	-	4.523
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>226.302</b>	<b>320</b>	<b>-</b>	<b>226.622</b>

La reserva legal, que asciende a 4.523 miles de € 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.



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.

La propuesta de distribución del resultado de 2005 y otras reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2004 aprobada es la siguiente:

Bases de Reparto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Resultado del ejercicio	13.627	12.984
<b>Distribución</b>		
A reservas voluntarias	57	318
A dividendos	13.570	12.666
<b>Total</b>	<b>13.627</b>	<b>12.984</b>

**Nota 18.- Otras Reservas.**

El importe y movimiento de Otras Reservas durante los ejercicios 2004 y 2005 son los siguientes:

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	(1.207)	-	4.912	3.705
- Resultados por valor razonable del ejercicio	-	(2.475)	-	(2.475)
- Traspaso al beneficio	(15.778)	-	-	(15.778)
- Impuesto sobre el resultado del valor razonable	5.945	866	(2.654)	4.157
- Otros Movimientos	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(11.040)</b>	<b>(1.609)</b>	<b>2.258</b>	<b>(10.391)</b>

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(11.040)	(1.609)	2.258	(10.391)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(37.437)	126	1.515	(35.796)
- Traspaso al beneficio	16.985	-	-	16.985
- Impuesto sobre el resultado del valor razonable	7.158	(44)	-	7.114
- Otros Movimientos	-	-	1.786	1.786
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(24.334)</b>	<b>(1.527)</b>	<b>5.559</b>	<b>(20.302)</b>

**Nota 19.- Diferencia de Conversión**

19.1. El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Diferencias de conversión:		
- Grupo	23.539	(26.265)
- Asociadas	3.916	(637)
<b>Total</b>	<b>27.455</b>	<b>(26.902)</b>



El detalle por sociedades consolidadas por Integración Global / Proporcional y por el Método de Participación al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Sociedades I.G. / I.P.	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Abeinsa Brasil Projetos e Construcoes Ltda.	1.098	-
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE)	7.649	-
Abengoa Bioenergy Corporation	(7.543)	(21.174)
Abengoa Brasil, S.A.	(4.299)	547
Abengoa Chile, S.A.	4.784	-
Abengoa México, S.A. de C.V.	310	-
Asa Environment, AG	2.698	(597)
Bargoa, S.A.	-	(1.329)
Befesa Argentina, S.A.	(438)	(657)
Befesa Salt Slag Ltd.	(354)	(499)
C.D. Puerto San Carlos, S.A. de C.V.	(378)	-
Enicar Chile, S.A.	(3.996)	-
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	546	-
Mundiland, S.A.	1.956	-
NTE - Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	7.006	-
STE-Sul Transmissora de Energia, Ltda.	3.217	(333)
Telvent, S.A.	-	(329)
Telvent Brasil, S.A.	749	408
Telvent Canadá, Ltd.	3.627	-
Telvent México, S.A. de C.V.	359	-
Telvent USA, Inc.	618	-
Teyma Abengoa, S.A.	1.772	-
Teyma Uruguay, S.A.	1.130	-
Otras Negativas < 300 miles de €	(2.219)	(4.711)
Otras Positivas < 300 miles de €	5.247	2.409
<b>Total</b>	<b>23.539</b>	<b>(26.265)</b>

Sociedades M.P.	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Expansion Transmissao de Energia Eletrica, Ltda.	2.294	(54)
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	1.644	144
Intersplav	-	(727)
Otras Positivas < 300 miles de €	263	-
Otras Negativas < 300 miles de €	(285)	-
<b>Total</b>	<b>3.916</b>	<b>(637)</b>

El importe imputado en este ejercicio ha ascendido a 54.357 miles de € (9.675 miles de € en 2004), motivados fundamentalmente por la revalorización del dólar estadounidense y canadiense y de determinadas divisas iberoamericanas, entre las que se encuentran el real brasileño, el peso chileno y el peso argentino y por la devaluación del franco suizo.



## Nota 20.- Ganancias Acumuladas.

El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias Acumuladas durante los ejercicios 2004 y 2005 han sido los siguientes:

Concepto	Saldo al 01.01.04	Distribución Rtdos. 2003	Resultados 2004	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	(1.297)	32.117	-	9.714	40.534
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	2.788	2.266	-	(5.524)	(470)
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	12.666	-	(12.666)	-
<b>Reservas</b>	<b>9.754</b>	<b>47.049</b>	<b>-</b>	<b>(8.476)</b>	<b>40.064</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	47.810	(47.810)	60.199	-	60.199
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(761)	761	(7.812)	-	(7.812)
<b>Resultados Atribuidos a la Sociedad Dominante</b>	<b>47.049</b>	<b>(47.049)</b>	<b>52.387</b>	<b>-</b>	<b>52.387</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>48.540</b>	<b>-</b>	<b>52.387</b>	<b>(8.476)</b>	<b>92.451</b>

Concepto	Saldo al 31.12.04	Distribución Rtdos. 2004	Resultados 2005	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	40.534	35.769	-	(4.917)	71.386
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	(470)	3.634	-	(1.850)	1.314
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	12.984	-	(12.984)	-
<b>Reservas</b>	<b>40.064</b>	<b>52.387</b>	<b>-</b>	<b>(19.751)</b>	<b>84.138</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	60.199	(60.199)	78.481	-	78.481
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(7.812)	7.812	(12.477)	-	(12.477)
<b>Resultados Atribuidos a la Sociedad Dominante</b>	<b>52.387</b>	<b>(52.387)</b>	<b>66.004</b>	<b>-</b>	<b>66.004</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>92.451</b>	<b>-</b>	<b>66.004</b>	<b>(19.751)</b>	<b>138.704</b>

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

	Saldo al 31.12.05		Saldo al 31.12.04	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Bioenergía	44.929	-	15.210	-
Servicios Medioambientales	48.305	4.479	31.995	399
Tecnologías de la Información	27.161	-	29.107	-
Ingeniería y Construcción Industrial	9.590	1.768	(10.826)	(869)
Actividad Corporativa y derivadas del proceso de Consolidación	(58.599)	(4.933)	(24.952)	-
<b>Total</b>	<b>71.386</b>	<b>1.314</b>	<b>40.534</b>	<b>(470)</b>



## Nota 21.- Socios Externos.

21.1. El detalle del epígrafe Socios Externos durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 01.01.04	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 05	Saldo al 31.12.04
Abengoa Bioenergía, S.A.	-	4.358	(310)	4.048
Abengoa México, S.A. de C.V.	454	(15)	2	441
Abengoa Perú, S.A.	(1)	-	-	(1)
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	249	(153)	179	275
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	30	-	(12)	18
Bargoa, S.A.	651	(9)	(132)	510
Befesa Argentina, S.A.	46	(4)	-	42
Befesa Desulfuración, S.A.	4.732	-	67	4.799
Befesa Escorias Salinas, S.A.	7	-	-	7
Befesa Medio Ambiente, S.A.	8.989	(1.190)	548	8.347
Befesa Plásticos, S.L.	222	-	(9)	213
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.271	(32)	184	2.423
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.004	(24)	142	1.122
Bioetanol Galicia, S.A.	2.024	-	417	2.441
Cogeneración Villaricos, S.A.	41	-	(1)	40
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	293	(319)	177	151
Ecocarburantes Españoles, S.A.	703	-	409	1.112
Enernova Ayamonte, S.A.	27	-	(39)	(12)
ETBE Huelva, S.A.	226	-	112	338
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	3.637	-	(567)	3.070
Explotaciones Varias, S.A.	1.262	-	(49)	1.213
Galdán, S.A.	245	-	247	492
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.224	-	(56)	1.168
L.T. 304 Noroeste, S.A. de C.V.	(15)	15	-	-
L.T. Rosarito y Monterrey, S.A. de C.V.	(265)	265	-	-
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	-	204	8	212
Nordeste Transmissora de Energia, S.A. (NTE)	14.453	5.730	888	21.071
Nordic Biofuels of Ravenna	-	1.361	(105)	1.256
Nueva Electricidad del Gas, S.A.	79	(79)	-	-
Pandelco, S.A.	(38)	2	4	(32)
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	59	-	(96)	(37)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecea)	(142)	400	(53)	205
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(163)	-	(59)	(222)
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	846	-	(286)	560
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	(10)	1	3	(6)
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(178)	3	(7)	(182)
Sniace Cogeneración, S.A.	879	-	267	1.146
STE - Sul Transmissora de Energia, Ltda.	-	9.967	61	10.028
Telvent GIT, S.A.	2.430	45.969	70	48.469
Teyma Uruguay, S.A.	343	17	30	390
Consolidado Befesa	270	884	354	1.508
Consolidado Bioenergía	-	10	637	647
Consolidado Telvent GIT	209	(936)	3.521	2.794
Eliminaciones NIIF	(10.953)	(1.310)	1.266	(10.997)
<b>Total</b>	<b>36.140</b>	<b>65.115</b>	<b>7.812</b>	<b>109.067</b>



Sociedad	Saldo al 31.12.04	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 05	Saldo al 31.12.05
AB Bioenergy France, S.A.	-	18	(16)	2
Abengoa Bioenergía, S.A.	4.047	(703)	54	3.398
Abengoa México, S.A. de C.V.	441	53	28	522
Abengoa Perú, S.A.	(2)	1	-	(1)
Abengoa Servicios S.A. de C.V.	-	-	(1)	(1)
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	275	11	(99)	187
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	17	-	(11)	6
Bargoa, S.A.	511	(439)	(152)	(80)
Befesa Argentina, S.A.	42	4	4	50
Befesa Desulfuración, S.A.	4.800	(3)	186	4.983
Befesa Escorias Salinas, S.A.	7	-	-	7
Befesa Medio Ambiente, S.A.	8.346	(83)	606	8.869
Befesa Plásticos, S.L.	213	-	12	225
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.423	(42)	337	2.718
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.122	(32)	204	1.294
Bioetanol Galicia, S.A.	2.441	-	678	3.119
Cogeneración Villaricos, S.A.	40	-	(6)	34
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	151	(200)	159	110
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.112	-	371	1.483
Enernova Ayamonte, S.A.	(12)	-	76	64
ETBE Huelva, S.A.	338	-	646	984
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	3.070	-	(69)	3.001
Explotaciones Varias, S.A.	1.214	(1.214)	-	-
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	-	198	-	198
Galdán, S.A.	491	(491)	-	-
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.169	1	(156)	1.014
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	212	43	209	464
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	21.072	6.698	1.314	29.084
Nordic Biofuels of Ravenna	1.256	(1.256)	-	-
Pandelco, S.A.	(33)	7	(8)	(34)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	206	-	(1)	205
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	(36)	57	512	533
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(222)	104	7	(111)
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A. (Rimacor)	-	500	17	517
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	560	(282)	(313)	(35)
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	(6)	(1)	4	(3)
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(181)	43	(13)	(151)
Sniace Cogeneración, S.A.	1.147	-	504	1.651
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	10.028	3.536	604	14.168
Telvent GIT, S.A.	48.469	(49)	3.241	51.661
Teyma Uruguay, S.A.	390	53	82	525
Consolidado Befesa	1.507	(176)	(797)	534
Consolidado Bioenergía	648	109	65	822
Consolidado Telvent GIT	2.791	1.689	2.108	6.588
Eliminaciones NIIF	(10.997)	1.400	2.091	(7.506)
<b>Total</b>	<b>109.067</b>	<b>9.627</b>	<b>12.477</b>	<b>131.095</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.



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
Abecnor Subestaciones, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	Egmasa. Empresa de Gestión Medioambiental, S.A.	50,00
Befesa Desulfuración, S.A.	Fertiberia, S.A.	10,00
Biocarburantes de Castilla y León, S.A.	Ebro Puleva, S.A.	50,00
Bioener Energía, S.A.	Ente Vasco de la Energía	50,00
Bioetanol Galicia, S.A.	Sodiga Galicia, Sociedad Capital Riesgo, S.A.	10,00
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	Cia. Española de Financiación del Des., Cofides, S.A.	24,40
Donsplav	Scarp	49,00
ETBE Huelva, S.A.	Cepsa (Cia. Española de Petróleos, S.A.)	10,00
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	Tractebel España, S.A.	50,00
European Tank Clean Company (ET2C)	Sodi	49,97
Explotaciones Varias, S.A.	Layar Castilla, S.A.	50,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	IDAE	20,00
Galdán, S.A.	Fagor Ederlan Coop. Ltda.	50,00
Inapreu, S.A.	Preufet, S.A.	50,00
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Suma de Energias, S.L.	45,00
Intersplav	Donets Non-Ferrius Metals Research Institute	43,16
Líneas Baja California Sur, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	Dragados Industrial, S.A.	49,99
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	Global Plasma Environment, S.A.	49,99
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.L. (Resurce)	Esys Montenay España, S.A.	50,00
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	Saes Capital, S.A.	50,00
Sniace Cogeneración, S.A.	Bosques 2000, S.L.	10,00
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	Controles y Montajes	49,90
Subestaciones 615, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Subestaciones Baja California Sur, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Telvent GIT, S.A.	CEDE & Co.	31,99



## Nota 22.- Recursos Ajenos.

22.1. El detalle de los Recursos Ajenos es el siguiente:

<b>No corriente</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Préstamos con entidades de crédito	530.002	529.456
Obligaciones y otros préstamos	134.198	120.345
Pasivos por arrendamientos financieros	22.701	14.997
	686.901	664.798
<b>Corriente</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Préstamos con entidades de crédito	166.699	61.646
Obligaciones y otros préstamos	28.059	7.775
Pasivos por arrendamientos financieros	8.462	9.157
	203.220	78.578
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>890.121</b>	<b>743.376</b>

De este importe, existen deudas denominadas en moneda extranjera por importe de 42.982 miles de € (35.907 miles de € en 2004), de las que todos corresponden a sociedades residentes en el extranjero (Véase Nota 22.5).

Adicionalmente a los importes mostrados en el cuadro en el epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" del pasivo del balance se registran las cuentas a pagar por importe aproximado de 68 millones de € al 31 de diciembre de 2005 (44 millones de € en el 2004) y que se encuentran instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades del Grupo receptoras del "Confirming" hubieran anticipado el cobro de las facturas.

22.2. La cancelación de los préstamos y créditos bancarios está prevista realizarla según el siguiente calendario:

2006	2007	2008	2009	2010	Posteriores	Total
166.699	23.161	4.294	1.619	167.905	333.023	696.701



Incluidos en los vencimientos del año 2010 y posteriores, se encuentra una operación de financiación sindicada a largo plazo suscrito el 20 de julio de 2005, concedido a Abengoa, S.A., que se compone de un préstamo, por importe de 500.000 miles de € garantizado por determinadas sociedades participadas de los Grupos de Negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Medioambientales y de Bioenergía, y de una línea de crédito de 100.000 miles de €. El préstamo tiene una duración de 7 años, comenzando las amortizaciones del principal a partir del año 2010. La financiación está destinada a financiar inversiones en proyectos y otras inversiones en sociedades que permitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo. Tradicionalmente Abengoa mantiene esta línea de financiación a largo plazo dentro de las condiciones establecidas con las entidades financieras, lo que implica el cumplimiento de determinadas condiciones acordadas entre las partes, y que son habituales en esta modalidad de operación financiera.

Adicionalmente, la sociedad tiene acceso a un total de líneas de crédito a corto plazo que le permiten tomar prestados fondos por importe aproximado de 100 Millones de €. Al cierre del ejercicio tiene disponibles el 100% de los mismos.

- 22.3. El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 2.087 miles de € (2.049 miles de € en 2004) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- 22.4. No existen deudas con garantía hipotecaria real al 31 de diciembre
- 22.5. 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	31.12.05		31.12.04	
	Sociedades Residentes Extranjero	España	Sociedades Residentes Extranjero	España
Dirhams (Marruecos)	8.124	-	1.089	-
Dólar (Canadá)	2.684	-	-	-
Dólar (USA)	4.866	-	1.964	-
Peso (Argentina)	1.907	-	1.165	-
Peso (Chile)	29	-	23	-
Peso (México)	6.470	-	5.789	-
Peso (Uruguay)	3.536	-	410	-
Real (Brasil)	14.555	-	25.192	-
Sol (Perú)	115	-	5	-
Yuan (China)	696	-	270	-
<b>Total</b>	<b>42.982</b>	<b>-</b>	<b>35.907</b>	<b>-</b>

- 22.6. El tipo medio de las operaciones crediticias se encuentra en tasas de mercado en cada país en que se formaliza cada operación.



El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:

	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
- A Corto Plazo	8.077	13.812
- A Largo Plazo	21.644	8.434
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	1.442	1.908
<b>Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero</b>	<b>31.163</b>	<b>24.154</b>

22.8. Dentro del epígrafe "Obligaciones y 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. La deuda viva al cierre del ejercicio 2005 asciende a 48,3 M. de dólares. Realizada con General Electric Capital Corporation (48,72%) y con Bank of America Leasing Corporation y Merrill Lynch Leasing (51,28%).
- Sale and Lease back Planta de Colwich. Importe 27,7 M. de dólares. Realizado con Bank of America Leasing Corporation (26,30%) y Merrill Lynch Leasing (73,70%).

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 8 años (York) y 10 años (Colwich) en concepto de alquiler del activo para su uso y explotación, que representarán una repercusión anual media de aproximadamente 8,81 M. de dólares (7,47 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 a este epígrafe "Obligaciones y Otros Préstamos" se incluyen los saldos a pagar a largo 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 2005 el importe por este concepto asciende 32.039 miles de €.

### Nota 23.- Impuestos Diferidos.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2004 y 2005 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Importe
Al 1 de enero de 2004	85.396
Aumento / Disminución por cta. Resultados	32.118
Aumento / Disminución por patrimonio neto	-
Otros Movimientos	2.450
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>119.964</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	308
Aumento / Disminución por patrimonio neto	(1.422)
Otros Movimientos	17.981
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>136.831</b>
<hr/>	
Pasivos por impuestos diferidos	Importe
Al 1 de enero de 2004	42.400
Aumento / Disminución por cta. Resultados	12.530
Aumento / Disminución por patrimonio neto	-
Otros Movimientos	14.602
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>69.532</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	(17.073)
Aumento / Disminución por patrimonio neto	-
Otros Movimientos	(3.132)
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>49.327</b>



Los activos por impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante los ejercicios 2004 y 2005 corresponden en su totalidad a los resultados de los contratos de tipos de interés para operaciones de cobertura de flujo de efectivo.

Los activos por impuestos diferidos se corresponden básicamente con créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de tomar por importe de 20 millones de €, aproximadamente; Créditos fiscales por deducciones pendientes de tomar por importe de 48 millones de €, así como derivadas del proceso de consolidación por 12 millones de €. Adicionalmente la aplicación de las IAS ha generado impuestos anticipados por 36 millones de € aproximadamente, correspondientes en su mayor parte a los saneamientos realizados de acuerdo a la NIIF 1 (Véase Nota 5).

Los pasivos por impuestos diferidos se corresponden con ajustes de consolidación y aplicaciones de NIIF básicamente por revalorizaciones según se explica en la Nota 5.

#### Nota 24.- Provisiones y otros Pasivos.

El movimiento durante los ejercicios 2004 y 2005 del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Gastos" ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 01.01.04	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	22.221	38.492	(9.854)	(13.999)	36.860

Concepto	Saldo al 01.01.05	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	36.860	16.485	(4.377)	(1.266)	47.702

Al cierre del ejercicio se han registrado dotaciones a la provisión por 16.485 miles de €, a fin de disponer de coberturas para riesgos de evolución de los negocios en Iberoamérica, para riesgos relacionados con proyectos actualmente en desarrollo en forma de investigación y desarrollo o similares y para riesgos específicos por contingencias fiscales que pudieran ponerse de manifiesto como consecuencia de procedimientos arbitrales o judiciales planteados por Abengoa en negocios fuera de territorio español, los cuales en opinión de los administradores y de los asesores legales, Abengoa cuenta con argumentos suficientes para que los importes en reclamación sean reconocidos a su favor, y con desestimación en su caso de posibles reconvencciones planteadas en contra.

TIMBRE  
DEL ESTADO781  
Pag. 77

Durante el ejercicio se han aplicado provisiones por 4.377 miles de € (dotadas en ejercicios anteriores) al entenderse que, si bien los administradores y asesores legales consideraban que Abengoa cuenta con argumentos suficientes para que los importes en reclamación sean reconocidos a su favor, la dilatación en los plazos para la resolución de los reclamos hacen aconsejable su calificación como activos contingentes posibles, procediendo a la aplicación de la provisión; en caso de materialización y cobro de las reclamaciones, se registrarían como ingresos en el ejercicio.

#### Nota 25.- Otros Ingresos de Explotación.

El epígrafe "Otros Ingresos de Explotación" de la cuenta de resultados consolidada, corresponde a Ingresos por subvenciones a la explotación y todos aquellos no comprendidos en otros epígrafes de ingresos. Su detalle es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Ingresos por servicios diversos	31.351	12.239
Subvenciones	4.232	5.254
Otros	121	2.041
<b>Total</b>	<b>35.704</b>	<b>19.534</b>

#### Nota 26.- Gasto por Prestaciones a los Empleados.

El detalle por gasto por prestaciones a los empleados al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Sueldos y salarios	268.527	222.014
Cargas sociales	55.866	49.620
Plan de Acciones	1.515	2.453
<b>Total</b>	<b>325.908</b>	<b>274.087</b>

**Nota 27.- Otros Gastos de Explotación.**

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

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Servicios Exteriores	286.492	243.522
Tributos	17.186	12.407
Otros Gastos de Gestión	31.297	4.597
<b>Total</b>	<b>334.975</b>	<b>260.526</b>

En el epígrafe Servicios Exteriores se recogen entre otros, arrendamientos y cánones por importe de 46.038 miles de € (39.429 miles de € en 2004), transportes por importe de 16.926 miles de € (27.953 miles de € en 2004), servicios de profesionales independientes por importe de 67.344 miles de € (65.593 miles de € en 2004), publicidad por importe de 3.989 miles de € (3.366 miles de € en 2004) y otros servicios por importe de 55.223 miles de € (44.877 miles de € en 2004).

**Nota 28.- Gastos e Ingresos Financieros.**

El detalle de los "Gastos e Ingresos Financieros" al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Gastos Financieros	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(48.201)	(38.645)
- Otras deudas	(21.043)	(13.747)
Pérdidas de activos financieros a valor razonable	(1.165)	(5.413)
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	-	(5.908)
<b>Total</b>	<b>(70.409)</b>	<b>(63.713)</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>	<b>Importe al 31.12.04</b>
Ingresos por intereses de deudas	2.780	3.140
Beneficio de activos financieros a valor razonable	18.528	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	1.401	-
<b>Total</b>	<b>22.709</b>	<b>3.140</b>
<b>Gastos Financieros Neto</b>	<b>(47.700)</b>	<b>(60.573)</b>



### Nota 29.- Diferencias de Cambio Netas.

El detalle de las "Diferencias de Cambio Netas" al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	(23.006)	(20.838)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	(4.002)	(6.656)
<b>Total</b>	<b>(27.008)</b>	<b>(27.494)</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Beneficio por transacciones en moneda extranjera	23.850	19.609
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	1.463	1.389
<b>Total</b>	<b>25.313</b>	<b>20.998</b>
<b>Diferencias de Cambio Netas</b>	<b>(1.695)</b>	<b>(6.496)</b>

### Nota 30.- Otros Gastos / Ingresos Financieros Netos.

El detalle de otros gastos / ingresos financieros netos al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
<b>Otros Gastos Financieros</b>		
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(43)	(117)
Otras pérdidas financieras	(33.720)	(21.831)
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de valor razonable	-	(638)
<b>Total</b>	<b>(33.763)</b>	<b>(22.586)</b>
<b>Otros Ingresos Financieros</b>		
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	8.170	12
Ingresos por participaciones en capital	3.989	3.579
Otros ingresos financieros	11.604	7.770
Beneficio contratos de existencia: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de valor razonable	638	-
<b>Total</b>	<b>24.401</b>	<b>11.361</b>
<b>Otros Gastos / Ingresos Financieros Netos</b>	<b>(9.362)</b>	<b>(11.225)</b>

21778  
Pág. 80**Nota 31.- Arrendamiento Operativo.**

Los pagos mínimos futuros a realizar por los arrendamientos operativos no cancelables al cierre de 2005 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.05
A Corto Plazo	306.737
A Largo Plazo	963.131
<b>Total</b>	<b>1.269.868</b>

**Nota 32.- Impuesto sobre las Ganancias.**

El detalle del impuesto sobre las ganancias al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Impuesto corriente	48.953	12.080
Impuesto diferido (Nota 23)	(17.381)	(19.588)
<b>Total</b>	<b>31.572</b>	<b>(7.508)</b>

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos 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 de los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>110.053</b>	<b>52.691</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	19.859	10.661
<b>Resultado libre de impuestos</b>	<b>129.912</b>	<b>63.352</b>
Diferencias permanentes	12.522	(26.023)
Créditos fiscales y deducciones no reconocidas en años anteriores	(2.568)	(2.815)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>48.953</b>	<b>12.080</b>



### Nota 33.- Ganancias por Acción.

Las ganancias básicas por acción 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. No se mantienen acciones propias en poder de la sociedad o de sus sociedades dependientes (Véase Nota 2.13).

Concepto	Importe al 31.12.05	Importe al 31.12.04
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad	66.004	52.750
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	90.470	90.470
<b>Ganancias básicas por acción (€ por acción)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,58</b>

No existen factores dilutivos que modifiquen el importe de las ganancias básicas por acción.

### Nota 34.- Dividendos por Acción.

Los dividendos pagados en junio de 2005 y en junio de 2004 fueron de 12.666 miles de € (0,14€ por acción) y 12.666 miles de € (0,14 € por acción) respectivamente. En la Junta General de Accionistas del 9 de abril de 2006 se va a proponer un dividendo por acción de 0,15 € respecto a 2005, lo que supondrá un dividendo total de 13.570 miles de €. Estas cuentas anuales consolidadas no reflejan este dividendo.

### Nota 35.- Contingencias.

Al cierre del ejercicio el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 419.422 miles de € (444.258 miles de € en 2004), correspondiente a avales y seguros de caución en garantía del fiel cumplimiento de las obligaciones contraídas en obras contratadas, en licitaciones y por subvenciones recibidas.

En concepto de afianzamiento por operaciones diversas con entidades financieras (excluyendo el Préstamo Sindicado de Abengoa, S.A. referido en la Nota 22), existen a 31 de diciembre de 2005 garantías prestadas entre sociedades del Grupo por importe de 804.604 miles de € (590.437 miles de € en 2004), correspondiendo un importe de 438.037 miles de € (315.578 miles de € en 2004) a operaciones fuera de territorio español, tanto de sociedades extranjeras como de sociedades española en actuaciones en el exterior.

Al cierre de 31.12.2005 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 (de alrededor 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 36.- Otra Información.

#### 36.1. Inmovilizado adscrito a actividades eléctricas.

Los saldos de inmovilizaciones inmateriales, materiales y financieras, tanto generales como de Proyectos, adscritos a actividades eléctricas según se definen en la Nota 2.22, son los siguientes:

Actividad	Saldo al 31.12.04	Aumento	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	179.049	30.026	(8.942)	16.239	216.372
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	8.216	-	(9)	-	8.207
Producción en Régimen Especial: Otras	10.046	28	(1)	83.855	93.928
Transporte	255.636	159.532	(28.327)	194.906	581.747
<b>Coste Sociedades Españolas</b>	<b>214.980</b>	<b>39.235</b>	<b>(8.952)</b>	<b>100.094</b>	<b>345.357</b>
<b>Coste Sociedades Extranjeras</b>	<b>237.967</b>	<b>150.351</b>	<b>(28.327)</b>	<b>194.906</b>	<b>554.897</b>
<b>Total Coste</b>	<b>452.947</b>	<b>189.586</b>	<b>(37.279)</b>	<b>295.000</b>	<b>900.254</b>

Actividad	Saldo al 31.12.04	Aumento	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.05
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	(77.548)	(3.738)	2.132	(4.440)	(83.594)
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	(247)	(264)	-	-	(511)
Producción en Régimen Especial: Otras	(5.502)	(458)	-	(47.724)	(53.684)
Transporte	(8.927)	(6.189)	-	4.248	(10.868)
<b>Amortización Acumulada Sociedades Española</b>	<b>(83.297)</b>	<b>(4.460)</b>	<b>2.132</b>	<b>(52.164)</b>	<b>(137.789)</b>
<b>Amortización Acumulada Sociedades extranjeras</b>	<b>(8.927)</b>	<b>(6.189)</b>	<b>-</b>	<b>4.248</b>	<b>(10.868)</b>
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(92.224)</b>	<b>(10.649)</b>	<b>2.132</b>	<b>(47.916)</b>	<b>(148.657)</b>
<b>Neto</b>	<b>360.723</b>				<b>751.597</b>

Otros Movimientos corresponde, básicamente, a la entrada en el perímetro de consolidación de la sociedad ATE II, así como a adecuaciones tanto de porcentajes de participación de sociedades como de saldos iniciales del ejercicio.



El importe total adscrito a actividades eléctricas se desglosa en Inmovilizaciones en Proyectos y otro Inmovilizado como sigue:

	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Inmovilizaciones en Proyectos	690.001	355.351
Otro Inmovilizado	61.596	5.372
<b>Total</b>	<b>751.597</b>	<b>360.723</b>

Los saldos de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 2.23, son las siguientes:

	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	36.029	44.314
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	290.552	188.846
<b>Total</b>	<b>326.581</b>	<b>233.160</b>

Los saldos de Financiación sin Recurso en Proceso adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 2.23, son las siguientes:

	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	246.379	113.596
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>246.379</b>	<b>113.596</b>

### 36.2. Número medio de personas empleadas.

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2004 y 2005 ha sido, distribuido por categorías, el siguiente:

Categorías	Nº Medio		Nº Medio	
	2005	%	2004	%
Directivos	388	3,50	346	3,70
Mandos Medios	1.117	10,10	939	10,10
Ingenieros y Titulados	1.613	14,50	1.217	13,00
Asistentes y Profesionales	1.416	12,80	1.289	13,90
Operarios	6.548	59,10	5.527	59,30
<b>Total</b>	<b>11.082</b>	<b>100,00</b>	<b>9.318</b>	<b>100,00</b>

El número medio de personas se distribuye en un 54% radicadas en España y un 46% 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.

### 36.3. Relaciones con empresas vinculadas.

La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio 2004 y 2005 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 7.098 miles de € (7.098 miles de € en 2004).

Operaciones realizadas durante los ejercicios 2004 y 2005 con accionistas significativos adicionales a la compra del terreno detallado en la Nota 8.4, son:

- Constitución de un derecho de superficie por Explotaciones Casaquemada, S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa) a favor de Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 24 de diciembre de 2004, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 12 hectáreas, por un canon acumulado para todo el plazo de duración de 216,4 miles de €, destinada a la promoción, construcción y explotación por Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A. de una planta solar fotovoltaica de 1,2 MW.

### 36.4. 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 2005 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración como tales y del Consejo Asesor del Consejo de Administración de Abengoa, S.A., han ascendido a 930 miles de € (786 miles de € en el ejercicio 2004) en concepto de asignación y dietas, y a 233 miles de € (296 miles de € en el ejercicio 2004) por otros conceptos.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad en cuanto a tal, considerando como miembros de la misma al conjunto de quince personas que conforman los órganos de Presidencia, Comité de Estrategia y Direcciones de los Departamentos Corporativos, ha ascendido, por todos los conceptos tanto fijos como variables, a 5.519 miles de € (4.842 miles de € en el ejercicio 2004).



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.

Existe un compromiso por pensiones dotado durante el ejercicio 2005 y 2004, cuyo valor asciende a 1.059 miles de €.

- 36.5. 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 ha 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 2005 ni en 2004 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 sean miembros de otras entidades cotizadas:

NIF	Nombre	Entidad cotizada	Cargo
35203147	José Terceiro Lomba	U.Fenosa	Vocal Consejo de Administración
35203147	José Terceiro Lomba	Iberia	Vocal Consejo de Administración, miembro de la Comisión Ejecutiva.
35203147	José Terceiro Lomba	Grupo Prisa	Vocal Consejo de Administración, Presidente del Comité de Auditoría.
2191423	Ignacio de Polanco Moreno	Grupo Prisa	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, los porcentajes de participación de los administradores en el capital de la Sociedad a 31.12.05 son los siguientes:

	% Directa	% Indirecta	% Total
Felipe Benjumea Llorente	0,059	-	0,059
Javier Benjumea Llorente	0,002	-	0,002
José Joaquín Abaurre Llorente	0,003	-	0,003
José Luis Aya Abaurre	0,061	-	0,061
José B. Terceiro Lomba	0,111	0,111	0,222
Ignacio de Polanco Moreno	-	-	-
Daniel Villalba Vilá	0,003	-	0,003
Carlos Sebastián Gascón	-	-	-
Mercedes Gracia Díez	0,0005	-	0,0005
<b>Total</b>	<b>0,2395</b>	<b>0,111</b>	<b>0,3505</b>



### Honorarios de Auditoría.

Durante el ejercicio 2005 se han devengado honorarios por importe de 2.063 miles de € (1.656 miles de € en 2004) relativos a trabajos de auditoría financiera que incluyen tanto la auditoría de cierre de ejercicio, así como la revisión de información periódica y la auditoría bajo criterios US Gaap de la sociedad cotizada en USA. De dicho importe, 1.360 miles de € corresponden al auditor principal del grupo PricewaterhouseCoopers (1.193 miles de € en 2004).

Adicionalmente, en el ejercicio 2005 se han abonado a firmas de auditoría 564 miles de € por otros trabajos, básicamente por la implantación de los requisitos de la Ley Sarbanes-Oxley. Corresponden 84 miles de € al auditor principal.

En el ejercicio 2004 se abonan a firmas de auditoría 2.787 miles de € por otros trabajos. De este importe, 2.310 miles de € corresponden a los trabajos realizados por PricewaterhouseCoopers relacionados con la salida a bolsa de Telvent GIT, S.A. y el resto, por importe de 477 miles de € corresponden principalmente a los trabajos correspondientes al proyecto de implantación de las NIC en Abengoa, a trabajos de due diligence y a otros menores. De este importe corresponde a su vez al auditor principal un total de 135 miles de €.

### 36.7. Información sobre medio ambiente.

Uno de los Grupos de Negocio en que se estructura Abengoa centra su actividad en la prestación de servicios medioambientales, tales como reciclaje de residuos, limpiezas industriales e ingeniería medioambiental.

Befesa, sociedad cabecera de dicho Grupo de Negocio, aporta a los Estados Financieros Consolidados de Abengoa de los ejercicios 2005 y 2004 activos por importe de 513.912 y 485.157 miles de €, ventas de 402.403 y 357.762 miles de € y resultados atribuibles de 16.085 y 14.898 miles de € que están afectos a la actividad medioambiental.

Al cierre del ejercicio 2005 Abengoa estima que no incurre en riesgos de naturaleza medioambiental que requieran dotación adicional de provisiones.

Es objetivo de Abengoa que todas sus sociedades obtengan Certificaciones de sus Sistemas de Gestión Ambiental. El empleo de técnicas de tratamiento con garantías de prevención de calidad ambiental, ha tenido un reconocimiento oficial a través de las certificaciones de gestión medioambiental (ISO 9001, ISO 14001 y EMAS). Como consecuencia de lo anterior, al terminar el año 2005, se tienen Sistemas de Gestión de Calidad certificados a través de la ISO 9001 para el 92% de las sociedades de Abengoa; igualmente se tienen Sistemas de Gestión Medioambiental certificados a través de ISO 14001 para el 74% de las sociedades.

La distribución porcentual de las Sociedades certificadas en Calidad y Medio Ambiente por Grupo de Negocio se detallan a continuación:

Grupo de Negocio	% Sociedades Certificadas según ISO 9001	% Sociedades Certificadas según ISO 14001
Tecnologías de la Información	92 %	77 %
Ingeniería y Construcción Industrial	96 %	65 %
Servicios Medioambientales	89 %	78 %
Bioenergía	80 %	60 %



Las sociedades españolas del Grupo de Negocio de Bioenergía, Ecocarburantes Españoles, S.A. y Bioetanol Galicia S.A. han desarrollado e implantado un modelo de gestión integrada de Calidad, Medio Ambiente y Prevención de Riesgos Laborales, habiéndose certificado por entidad certificadora internacional en 2004. En cuanto a la sociedad norteamericana Abengoa Bioenergy Corp., informar que se rige por normas locales de mayor influencia en su ámbito de producción.

Como herramientas para mejorar la gestión de los sistemas de Calidad y Medio Ambiente se ha implantado prácticamente en la totalidad de las sociedades del grupo una nueva versión de dos aplicaciones informativas: para la gestión y resolución de problemas (IRP); y para el tratamiento de las acciones de mejora (AM).

### 36.8. Acontecimientos posteriores al cierre.

En enero de 2006 Nefinsa comunicó su interés de ejercitar la opción de venta del 4,88% del capital social que detentaba de la sociedad dependiente Befesa Medio Ambiente, S.A. Dicha operación de venta se reconoció por Abengoa a un precio de 16,30 € por acción en el acuerdo suscrito en diciembre de 2002 entre la propia Abengoa y Terraire, S.A. (actualmente fusionada por absorción por Nefinsa, S.A.) en virtud del cual esta última transmitió a Alianza Medioambiental (filial 100% de Abengoa) su participación (47,5%) en Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. y simultáneamente Terraire (Nefinsa) adquirió el 4,88% del capital social de Befesa Medio Ambiente propiedad de Asa Environement & Energy Holding (filial de Abengoa). La recompra por parte de Abengoa, S.A. se ha realizado con fecha 19 de enero de 2006 al precio convenido.

Con fecha 23 de enero de 2006, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de octubre de 2005, el Consejo de Administración ha aprobado un Plan de Adquisición de Acciones para los Directivos del grupo, con arreglo a los siguientes términos básicos:

- Destinatarios: 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 todas sus filiales y áreas de negocio, presentes o futuras, que voluntariamente deseen participar en el mismo. El Plan no se hará extensivo a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa.
- 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 accederán a un crédito bancario, para la compra a valor de mercado de acciones de Abengoa ya emitidas y en circulación, durante un plazo que podrá extenderse hasta el 31 de diciembre de 2006, ajustándose a la Ley de Mercado de Valores, con garantía de Abengoa, y con exclusión de su responsabilidad personal, de conformidad con el artículo 81.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y hasta un máximo de 87 millones de euros (incluyendo gastos, comisiones e intereses). El plazo de amortización del préstamo será de cinco años y seis meses.



# ABENGOA

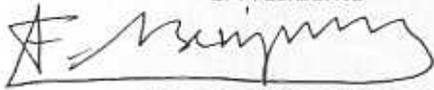


Miguel Angel Jiménez-Velasco Mazarío, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Abengoa, S.A.", con domicilio social y fiscal en Sevilla, Avda. de la Buhaira, nº 2, inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, hoja 2.921, folio 107, tomo 47 de Sociedades, con C.I.F. nº A-41002288,

## Certifico:

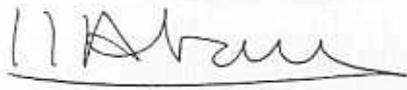
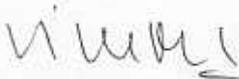
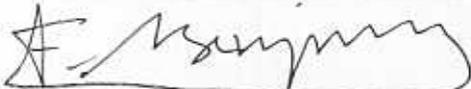
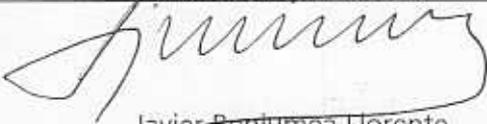
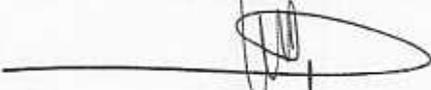
Que las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 27 de febrero de dos mil seis correspondientes al Ejercicio 2005, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de ciento once (111) páginas, firmadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 27 de febrero de dos mil seis.

Vº Bº El Presidente  Felipe Benjumea Llorente	El Secretario  Miguel Angel Jiménez-Velasco Mazarío
---	--

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al Ejercicio 2005, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Abengoa, S.A.

Madrid, a 27 de febrero de dos mil seis.

 José Joaquín Abaurre Llorente	 José Luis Aya Abaurre
 Felipe Benjumea Llorente	 Javier Benjumea Llorente
 Ignacio de Polanco Moreno	 Mercedes Gracia Díez
 Carlos Sebastián Gascón	 José B. Terceiro Lomba
 Daniel Villalba Vilá	