

## Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2006

M  
R

# ABENGOA



7S4003771 <sup>Pág. 3</sup>

11/2006

www.abengoa.com



## a) Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005



*M*  
*R*

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/06 y 31/12/05**

- Expresados en Miles de Euros -

<b>Activo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A. Activos No Corrientes</b>		
<b>I. Activos Intangibles</b>		
Fondo de Comercio	595.519	303.425
Otros activos intangibles	42.133	52.371
Provisiones y amortizaciones	(14.316)	(7.129)
	<b>623.336</b>	<b>348.667</b>
<b>II. Inmovilizaciones Materiales</b>		
Inmovilizaciones materiales	996.074	873.924
Provisiones y amortizaciones	(356.329)	(331.201)
	<b>639.745</b>	<b>542.723</b>
<b>III. Inmovilizaciones en Proyectos</b>		
Activos intangibles	803.423	419.359
Provisiones y amortizaciones	(23.863)	(11.824)
Inmovilizaciones materiales	435.900	306.139
Provisiones y amortizaciones	(68.553)	(31.907)
	<b>1.146.907</b>	<b>681.767</b>
<b>IV. Inversiones Financieras</b>		
Inversiones en asociadas	52.602	50.036
Activos financieros disponibles para la venta	47.087	30.685
Cuentas financieras a cobrar	45.481	53.514
Activos por impuestos diferidos	228.919	136.831
	<b>374.089</b>	<b>271.066</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>2.784.077</b>	<b>1.844.223</b>
<b>B. Activos Corrientes</b>		
<b>I. Existencias</b>	<b>150.737</b>	<b>137.806</b>
<b>II. Clientes y Otras Cuentas a Cobrar</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	714.414	365.823
Créditos y cuentas a cobrar	267.639	159.772
	<b>982.053</b>	<b>525.595</b>
<b>III. Inversiones Financieras</b>		
Activos financieros a valor razonable	77.742	122.768
Activos financieros disponibles para la venta	33.205	2.108
Cuentas financieras a cobrar	340.010	245.494
Instrumentos financieros derivados	30.782	9.364
	<b>481.739</b>	<b>379.734</b>
<b>IV. Efectivo y Equivalentes al efectivo</b>	<b>1.027.972</b>	<b>435.366</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>2.642.501</b>	<b>1.478.501</b>
<b>Total Activo</b>	<b>5.426.578</b>	<b>3.322.724</b>

Pág. 5  
7S4003770

11/2006

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/06 y 31/12/05**

- Expresados en Miles de Euros -

**Pasivo**

	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Capital y Reservas</b>		
I. Capital Social	22.617	22.617
II. Reservas de la Sociedad Dominante	226.677	226.622
III. Otras reservas	(79.716)	(20.302)
IV. Diferencias de Conversión		
De Sociedades consolidadas por I.G./I.P.	(10.143)	23.539
De Sociedades consolidadas M.P.	2.865	3.916
	(7.278)	27.455
V. Ganancias Acumuladas	227.805	138.704
<b>B. Socios Externos</b>	151.021	131.095
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>541.126</b>	<b>526.191</b>
<b>C. Pasivos No Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Largo Plazo	796.068	386.365
II. Recursos Ajenos		
Préstamos con entidades de crédito	873.158	530.002
Obligaciones y otros préstamos	151.422	134.198
Pasivos por arrendamientos financieros	9.050	22.701
	1.033.630	686.901
III. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	58.434	47.702
IV. Instrumentos Financieros Derivados	88.389	0
V. Pasivos por Impuestos Diferidos	86.372	49.327
VI. Obligaciones por Prestaciones por Jubilación	4.610	1.605
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>2.067.503</b>	<b>1.171.900</b>
<b>D. Pasivos Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Corto Plazo	457.802	284.475
II. Recursos Ajenos		
Préstamos con entidades de crédito	482.774	166.699
Obligaciones y otros préstamos	15.093	28.059
Pasivos por arrendamientos financieros	4.873	8.462
	502.740	203.220
III. Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	1.660.881	1.011.179
IV. Pasivos por Impuesto Corriente	135.322	92.455
V. Instrumentos Financieros Derivados	47.494	30.843
VI. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	13.710	2.461
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>2.817.949</b>	<b>1.624.633</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>5.426.578</b>	<b>3.322.724</b>

**b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los Ejercicios  
Anuales 2006 y 2005**

W  
R


**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Abengoa al 31/12/06 y 31/12/05**

- Expresadas en Miles de Euros -

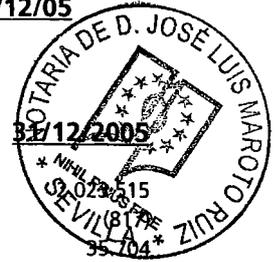
11/2006

ANEXO 1

31/12/2006

31/12/2005

Importe neto de la cifra de negocios	2.677.186	
Variación de existencias de productos terminados y en curso	2.541	
Otros ingresos de explotación	134.690	
Materias primas y materiales para el consumo utilizados	(1.645.700)	(1.162.857)
Gastos por prestaciones a los empleados	(402.719)	(325.908)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(68.679)	(52.906)
Gastos de Investigación y Desarrollo	(23.239)	(18.305)
Otros gastos de explotación	(454.908)	(334.975)
<b>I. Resultados de Explotación</b>	<b>219.172</b>	<b>163.451</b>
Ingresos financieros	24.430	22.709
Gastos financieros	(119.239)	(70.409)
Diferencias de cambio netas	8.283	(1.695)
Otros gastos/Ingresos financieros netos	(5.330)	(9.362)
<b>II. Resultados Financieros</b>	<b>(91.856)</b>	<b>(58.757)</b>
<b>III. Participación en Beneficio/(Pérdida) de Asociadas</b>	<b>7.532</b>	<b>5.359</b>
<b>IV. Resultados Consolidados antes de Impuestos</b>	<b>134.848</b>	<b>110.053</b>
Impuesto sobre Beneficios	(13.345)	(31.572)
<b>V. Resultado Consolidado después de Impuestos</b>	<b>121.503</b>	<b>78.481</b>
Resultado atribuido a Socios Externos	(21.164)	(12.477)
<b>VI. Resultado del Ejercicio atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>100.339</b>	<b>66.004</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>1,11</b>	<b>0,73</b>



M

R

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

Handwritten signature consisting of two parts: a stylized 'M' or 'W' shape above a more complex signature.

11/2006 9

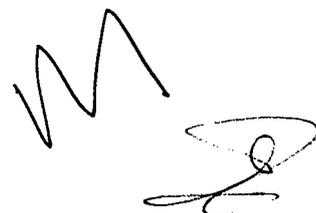
**Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Abengoa al 31/12/06 y 31/12/05**  
- Expresados en Miles de Euros -

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Sdad. Dominante y Otras Reservas</u>	<u>Diferencia acumulada de conversión</u>	<u>Ganancias Acumuladas</u>	<u>Socios Externos</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>A. Saldo al 1 de enero del 2005</b>	22.617	215.911	(26.902)	92.451	109.067	413.143
<b>I. Ganancias Brutas en el valor razonable: Activos financieros disponibles para la venta</b>	0	126	0	0	0	126
<b>II. Coberturas Brutas de flujos de efectivo</b>	0	126	0	0	0	126
<b>III. Diferencias de conversión</b>	0	(20.452)	0	0	0	(20.452)
<b>IV. Ingreso/Gasto bruto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	0	54.357	0	0	54.357
Efecto impositivo	0	(20.326)	54.357	0	0	34.031
<b>V. Ingreso/Gasto neto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	7.115	0	0	0	7.115
<b>VI. Resultado del ejercicio</b>	0	(13.211)	54.357	0	0	41.146
<b>VII. Plan de Acciones de empleados</b>	0	0	0	66.004	12.477	78.481
<b>VIII. Distribución del Resultado de 2005</b>	0	3.301	0	0	0	3.301
<b>IX. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	0	319	0	(12.984)	0	296
<b>B. Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	22.617	206.320	27.455	138.704	131.095	526.191
<b>C. Saldo al 1 de enero del 2006</b>	22.617	206.320	27.455	138.704	131.095	526.191
<b>I. Ganancias Brutas en el valor razonable: Activos financieros disponibles para la venta</b>	0	3.585	0	0	0	3.585
<b>II. Coberturas Brutas de flujos de efectivo</b>	0	3.585	0	0	0	3.585
<b>III. Diferencias de conversión</b>	0	(105.072)	0	0	0	(105.072)
<b>IV. Ingreso/Gasto bruto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	0	(34.733)	0	0	(34.733)
Efecto impositivo	0	(101.487)	(34.733)	0	0	(136.220)
<b>V. Ingreso/Gasto neto reconocido en el Patrimonio neto</b>	0	45.891	0	0	0	45.891
<b>VI. Resultado del ejercicio</b>	0	(55.596)	(34.733)	0	0	(90.329)
<b>VII. Plan de Acciones de empleados</b>	0	0	0	100.339	0	100.339
<b>VIII. Distribución del Resultado de 2005</b>	0	(3.818)	0	0	0	(3.818)
<b>IX. Otros Movimientos de Patrimonio</b>	0	55	0	(13.778)	0	(13.223)
<b>D. Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	22.617	146.961	(7.278)	227.805	151.021	541.126



*[Handwritten signatures]*

## d) Estado Consolidado de Flujos de Efectivo





7S4003767



11/2006

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Abengoa al 31/12/06 y 31/12/05

- Expresados en Miles de Euros -

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Flujos Brutos de Efectivo de Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio (Nota 26)</b>	<b>287.851</b>	<b>216.358</b>
Rtdos. Fros., amortizaciones, impuestos y trabajos realizados para el Inmov.	(166.348)	(137.877)
<b>I. Resultado Consolidado después de impuestos</b>	<b>121.503</b>	<b>78.481</b>
Ajustes no monetarios:		
Amortizaciones y provisiones	68.679	52.906
Beneficio/Pérdida por venta de activo material	0	6.627
Beneficio/Pérdida por venta de participaciones	0	(8.170)
Resultados de inversiones disponibles para la venta	(1.506)	(126)
Resultados de activos financieros a valor razonable	(16.445)	(17.353)
Resultado de instrumentos financieros derivados	(4.551)	500
Participación en Beneficio/Pérdida de Asociadas	(7.532)	(5.358)
Impuestos	13.345	31.572
Otras partidas no monetarias	14.229	1.214
<b>II. Efectivo generado por las Operaciones</b>	<b>187.722</b>	<b>140.293</b>
Existencias	(35.531)	(130.123)
Clientes y otras cuentas a cobrar	(496.329)	(46.699)
Proveedores y otras cuentas a pagar	636.518	279.415
Otros activos/pasivos circulantes	(46.238)	(43.798)
<b>III. Variaciones en el capital circulante</b>	<b>58.420</b>	<b>58.795</b>
<b>A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>246.142</b>	<b>199.088</b>
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	0	(6.467)
Inmovilizaciones materiales	(261.588)	(292.473)
Activos intangibles	(656.656)	(212.314)
Otros activos	(40.728)	(33.061)
Efecto Variación Perímetro y Dif. Conversión	0	0
<b>I. Inversiones</b>	<b>(958.972)</b>	<b>(544.315)</b>
Sociedades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0
Inmovilizaciones materiales	1.600	26.918
Activos intangibles	37.110	41.403
Otros activos	21.861	10.752
Efecto Variación Perímetro y Dif. Conversión	21.164	9.551
<b>II. Desinversiones</b>	<b>81.735</b>	<b>88.624</b>
<b>B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(877.237)</b>	<b>(455.691)</b>
Ingresos por recursos ajenos	1.434.565	624.497
Reembolso de recursos ajenos	(197.141)	(171.689)
Dividendos pagados	(13.778)	(12.984)
Otras actividades de financiación	55	0
<b>C. Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>1.223.701</b>	<b>439.824</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes</b>	<b>592.606</b>	<b>183.221</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	435.366	252.145
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Ejercicio</b>	<b>1.027.972</b>	<b>435.366</b>

**e) Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2006**

*M*  
*[Signature]*



- 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 gasolinas), o en mezclas directas con gasolina o gasoil. En su calidad de fuentes de energías renovables, los biocarburantes disminuyen la emisión de CO<sub>2</sub> y contribuyen a la seguridad y diversificación del abastecimiento energético, reduciendo la dependencia de los combustibles fósiles usados en automoción y colaborando en el cumplimiento del Protocolo de Kyoto.

- 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:

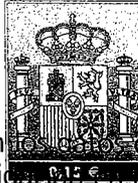
Abeinsa es la empresa de Abengoa cabecera de este Grupo de Negocio cuya actividad es la Ingeniería, construcción y mantenimientos de infraestructuras eléctricas, mecánicas y de instrumentación para los sectores de energía, industria, transporte y servicios. Promoción, construcción y explotación de plantas 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.

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 273 y 200 sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente por el Método de Integración Global.



7S4003765



11/2006 En el Anexo II y VII a estas notas se desglosan los datos de identificación de las 26 y 30 sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente por el método de participación.

En el Anexo III y VIII a estas notas se desglosan los datos de identificación de los 102 y 134 Negocios Conjuntos /UTE incluidos en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2006 y 2005 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 2006 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.

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 vinieron 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 diferían en algunas áreas de los criterios establecidos en las NIIF, la dirección de Abengoa procedió 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 NIIF 1, y por aquellos casos establecidos por las propias NIIF en que determinados activos se valoran a su valor razonable.

La preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de 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.

## 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 87 y 20 Sociedades / Entidades que en los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente se han incorporado al Perímetro de Consolidación y que consolidan mediante el Método de Integración Global.

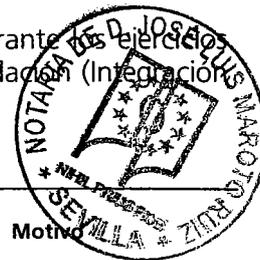
La incorporación al perímetro de las anteriores sociedades no ha supuesto, excepto por la adquisición de la sociedad B.U.S. Group AB detallada en la Nota 6.2 de esta Memoria, una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2006 ni de diciembre de 2005.





11/2006

A continuación se detallan aquellas sociedades / Entidades que durante los ejercicios 2006 y 2005 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Integración Global):



Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Abengoa Limited	2005	100,0	Disolución de la sociedad
ABP Holding	2005	99,9	Disolución de la sociedad
ALA Transmisora de Energía 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
Abener Garabito Energía, S.A.	2006	100,0	Disolución de la sociedad
Alianza Befesa Egmasa, S.L. (Albega)	2006	50,0	Absorción por Befesa GRI, S.L.
Alto Bello, S.A.	2006	100,0	Disolución de la sociedad
Befesa Técnicas del Suelo, S.A.	2006	100,0	Absorción por Befesa GRI, S.L.
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	2006	100,0	Absorción por Befesa GRI, S.L.
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	2006	100,0	Absorción por Befesa GRI, S.L.
ETBE Huelva, S.A.	2006	90,0	Venta de la sociedad
Gestión de Residuos del Cerrato, S.L.	2006	100,0	Absorción por Befesa GRI, S.L.
L.T. 43 Río Bravo, S.A. de C.V.	2006	100,0	Disolución de la sociedad
L.T. 707 Norte Sur, S.A. de C.V.	2006	100,0	Disolución de la sociedad
Peninsular 615, S.A. de C.V.	2006	100,0	Disolución de la sociedad
S.C.B., Sociedade Combustiveis Bioquimicos, S.A.	2006	100,0	Venta de la sociedad
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	2006	50,0	Venta de la sociedad
Transmisión 610 Norte, S.A. de C.V.	2006	100,0	Disolución de la sociedad

La aportación de ventas y resultados a las cifras consolidadas del ejercicio 2006 de las sociedades vendidas que han dejado de formar parte del perímetro de consolidación es de 8.604 y 1.553 miles de € (pérdida) respectivamente (en 2005 no fue significativa).

La aportación del resto de las sociedades que han dejado de formar parte del perímetro de consolidación por cualquier otro motivo es prácticamente nula.

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 1 y 7 Sociedades / Entidades que en los ejercicios 2006 y 2005 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 2006 y 2005 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Método de Participación):

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
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
Aguas del Tunari, S.A.	2006	55,0	Disolución de la sociedad
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.	2006	49,9	Cambio porcentaje de participación
TSMC Ing. y Construcción	2006	33,3	Disolución de la sociedad
Tuxpan T&E, S.A. de C.V.	2006	33,3	Disolución de la sociedad

Sin efectos significativos en resultados, tanto en las cifras consolidadas del ejercicio 2006 como en las del ejercicio 2005.

c) Negocios conjuntos.

Se consideran negocios conjuntos aquellos en los que la gestión de las sociedades participadas es realizada conjuntamente por la sociedad dominante y por terceros no vinculados al grupo, sin que ninguno ostente un control superior al del otro.

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.

Pág. 19  
7S4003763

11/2006

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.

d) Unión Temporal de Empresas.

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

La parte proporcional de las partidas del 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 175 Uniones Temporales de Empresas excluidas del perímetro de consolidación, asciende a 473 miles de € (157 miles de € en 2005) y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras" del balance de situación consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 1,36% (0,53% en 2005) de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación ascienden a 368 miles de € (309 miles de € en 2005).

Durante el ejercicio se han incorporado asimismo al perímetro 28 Uniones Temporales de Empresas que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2006; estas Uniones Temporales de Empresas han aportado 24.434 miles de € (37.018 miles de € en 2005) a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 60 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 2005 ascendió a 34.727 miles de € (6.465 miles de € en 2004).

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 5).

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

#### 2.4. Inmovilizado material.

Con arreglo a la NIIF 1, en cuanto a la preparación de las primeras Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2005, se tomó como coste amortizado del activo fijo tangible el valor en libros que los activos fijos tenían bajo normativa española por asumir la Dirección de Abengoa que las revalorizaciones de activos que habían tenido lugar de acuerdo con las normativas vigentes en los países en que operan las sociedades pertenecientes a Abengoa reflejaban, de forma más aproximada, su valor de mercado. Adicionalmente, de acuerdo con la mencionada norma, se revalorizaron determinados elementos de inmovilizado (básicamente terrenos y edificios).

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:

<b>Elementos</b>	<b>Coefficiente</b>
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%

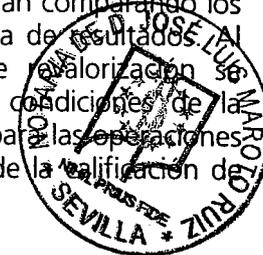
El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.

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.



11/2006

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 (NIIF 1) 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 revalorización de activos revalorizados a los efectos de las NIIF.



El coste durante el periodo de construcción 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.

#### 2.5. Inmovilizado en proyectos.

Incluidas en el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social es el desarrollo de un producto integrado (generalmente consistente en diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un Proyecto).

La construcción de dichos proyectos se realiza por cuenta de la sociedad titular financiándose mediante un préstamo puente a medio plazo (por lo general en el entorno de 2 años) y luego mediante una financiación a largo plazo conocida como "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto).

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

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, puede contarse con otros socios, como compañías operadoras, Administraciones Públicas 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.
- Cumplimiento de ratios de cobertura de la deuda.
- Subordinación del pago de intereses y dividendos a los accionistas siempre que sean cumplidos dichos ratios.

En algunas ocasiones los socios cuentan con opciones de compra de las instalaciones a un precio estipulado, hecho que se tiene en cuenta a la hora de determinar el registro contable del proyecto 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.

## 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 por deterioro del fondo no se revierten. 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). La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en los que surge el fondo de comercio.

### 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 desarrollo o mantenimiento de estos programas informáticos se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlables por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

7S4003761



11/2006

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 ocurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos 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 y 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.

2.7. 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 no financieros.

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

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

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

## 2.9. 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, excepto si se mantienen para su negociación o se espera realizarlos en más de 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

### 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.

### 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.





11/2006

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. 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, Abengoa utiliza (opciones y permutas de interés) contratos de futuros de divisa y contratos de futuro sobre los mencionados productos. 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 12 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.

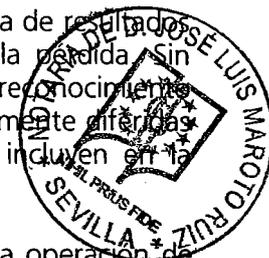
La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

7S4003759



11/2006

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 reconocidas 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 coberturas 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.

2.11. 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.

## 2.12. Existencias.

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

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

Se incluyen como existencias el importe acumulado de los avances de obra no facturados, según el criterio contable que se comenta a continuación en la Nota 2.23.

## 2.13. Clientes y otras cuentas comerciales a cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

## 2.14. 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.

## 2.15. 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.



7S4003758



11/2006

### 2.16. Subvenciones.

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

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

Las subvenciones afectas a la adquisición de inmovilizado, se incluyen 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.

### 2.17. Transacciones e intereses minoritarios.

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

### 2.18. Recursos ajenos.

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

Los 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.

## 2.19. 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.

## 2.20. 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 Teivent 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.

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

- Destinatarios: Hasta 122 Directivos de Abengoa (directores de grupos de negocio, directores de unidades de negocio, responsables técnicos y de I+D+i y responsables de servicios corporativos) pertenecientes a todas sus filiales y áreas de negocio, presentes o futuras, que voluntariamente deseen participar en el mismo. El Plan no se ha hecho extensivo a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa. Igual que en los anteriores, es un plan vinculado al cumplimiento de objetivos de gestión.
- Volumen de acciones: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa, representativas de un 3,53% del capital social de la Compañía.





11/2006

- Los destinatarios del Plan han accedido a un crédito bancario, para la compra a valor de mercado de acciones de Abengoa ya emitidas y en circulación, ajustándose a la oferta de Mercado de Valores, con garantía de Abengoa, y con exclusión de su responsabilidad personal, por un importe de 87 millones de euros (incluyendo gastos, comisiones e intereses). La fecha de amortización del crédito es el 7 de agosto de 2011. El plan establece determinados requisitos de cumplimiento de objetivos anuales individuales para cada directivo, así como de permanencia en el grupo.

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

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

El valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes fue de 3.797 miles de €. Los principales datos de entrada en el modelo fueron el precio de la acción, un rendimiento estimado por dividendo, una vida esperada de la opción de 5 años, un tipo de interés anual así como una volatilidad de mercado de la acción.

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

## 2.21. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales Consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requisitos de la NIC 37.

## 2.22. Transacciones en moneda extranjera.

### a) Moneda funcional.

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

### b) Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como en el caso de las coberturas de flujos de efectivo 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 (Euro), se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- 1) Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.
- 2) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio de cierre de cada uno de los doce meses del año.
- 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 éste 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.



7S4003756

11/200623. 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.

b) 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) Contratos de concesión.

Dentro de los Productos Integrados desarrollados en Abengoa (Véase Nota 2.5), nos encontramos ciertos proyectos en los que la sociedad titular del Proyecto (en asociación con otras empresas o de forma exclusiva) se adjudica un contrato de concesión por periodos generalmente comprendidos entre 20 y 30 años. Dichos contratos incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de dichas concesiones en el periodo concesional (negocio inducido).

Cada uno de estos proyectos soporta, 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, los costes de operación y mantenimiento y los costes generales y de administración.

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, se basa habitualmente con un índice oficial de precios del país de la divisa en que esté nominado el canon y las fluctuaciones de la moneda local frente a una cesta de divisas.

En general, la operativa contable que se sigue en este tipo de proyectos es la establecida en la interpretación Nº 12 del IFRIC para los activos construidos considerados como Activos Inmateriales (Concesiones) 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 Financiación de Proyecto asociados. El total de los costes de construcción se registra dentro del epígrafe inmovilizado inmaterial, amortizándose de manera lineal durante el periodo concesional.
- 2) La capitalización de intereses se hará hasta el momento de la puesta en servicio.
- 3) Transferencia contable desde el inmovilizado material al intangible, una vez finalizada la fase de construcción e inicio de la puesta en servicio.





11/2006

4) La imputación anual a la cuenta de resultados durante el periodo de concesión 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 se llevarán a gastos según los costes (devengo) en cada periodo. La dotación a la amortización de inmovilizado correspondiente se realizará 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 de la deuda contraída nominada en moneda extranjera.

5) Al cierre del ejercicio, cada proyecto es analizado para evaluar si es necesario reconocer algún impairment por la no recuperación de los importes invertidos.

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

#### 2.24. 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 periodo de arrendamiento.

2.25. 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.

2.26. 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.

2.27. 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 2006 y 2005 respectivamente.

En la Nota 37.1 "Inmovilizado adscrito a actividades eléctricas" se detallan las inversiones realizadas en cada una de las actividades.

2.28. 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.





11/2006 2.29. 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 de salida sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese.

2.30. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones.

El IASB ha aprobado y publicado recientemente determinadas normas contables, modificaciones a las normas que ya están vigentes así como interpretaciones CINIF cuya fecha de entrada en vigor es posterior al 31 de diciembre de 2006. Al cierre del ejercicio, 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 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 y evalúa 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 crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

a) Riesgo de tipo de cambio.

Las diversas sociedades de Abengoa operan en el ámbito internacional y, por tanto, están expuestas al riesgo de fluctuación en el valor de las divisas distintas a la moneda funcional de la sociedad. 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, 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 la información financiera, cada sociedad dependiente entra en contratos externos de tipo de cambio, que designa como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda. El Departamento Corporativo participa en el diseño, ejecución, control y seguimiento de dichas operaciones de cobertura.

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

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 diversas 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 pago.

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

Al cierre del ejercicio 2006, la sociedad tiene líneas de factoring sin recurso por un importe aproximado de 1.200 millones de € (1.400 millones de € en 2005).

El gasto financiero en el ejercicio cerrado de 2006 derivado de dichas operaciones de factoring ha ascendido a 16.337 miles de € (12.424 miles de € en 2005).

c) Riesgo de liquidez.

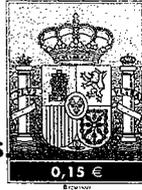
Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero Corporativo 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.

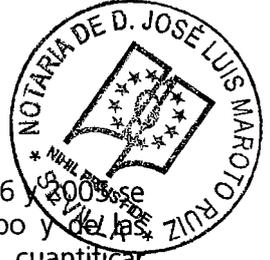
El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

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 contratos de permuta (swap) de tipo de interés variable a fijo.





## 11/2006 Nota 4.- Estimaciones y Juicios Contables



En las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 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, 6, 7 y 8).
- El importe de determinadas provisiones (Véase Nota 25).
- La valoración de los fondos de comercio (Véase Nota 6).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Véase Nota 10).
- El impuesto sobre las ganancias (Véase Nota 24).

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.- Información Financiera por Segmentos.

### 5.1. Información por segmentos de negocio.

Los segmentos identificados para mostrar la información se corresponden con los 5 Grupos de Negocio en los que opera Abengoa desde el 2006 (Véase Nota 1). Dichos segmentos son los que se detallan a continuación.

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

Una vez designada la actividad solar como Grupo de Negocio durante el 2006, 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 esta nota atendiendo a la escasa materialidad de sus cifras.

- a) La distribución por segmentos de negocio del importe neto de la cifra de negocios consolidado para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

<b>Segmento</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Bioenergía	476.192	392.674
Servicios Medioambientales	555.285	402.403
Tecnologías de la Información	476.334	362.558
Ingeniería y Construcción Industrial y Corporativo	1.169.375	865.880
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>2.677.186</b>	<b>2.023.515</b>

- b) El detalle de las aportaciones a resultados después de impuestos por segmentos de negocio para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<b>Segmento</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Bioenergía	17.001	12.574
Servicios Medioambientales	26.499	17.468
Tecnologías de la Información	20.658	13.893
Ingeniería y Construcción Industrial y Corporativo	57.345	34.546
<b>Resultados después de impuestos</b>	<b>121.503</b>	<b>78.481</b>



11/2006

El detalle de los activos y pasivos por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 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>

	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.06
<b>Activo</b>						
Inmovilizado Material	368.092	244.606	52.135	930.975	(588.716)	1.007.092
Activos Intangibles	47.849	353.506	57.588	66.558	877.395	1.402.896
Inversiones Financieras	46.849	141.858	66.823	105.559	13.000	374.089
Activos Corrientes	471.588	366.056	380.970	1.043.456	380.431	2.642.501
<b>Total Activo</b>	<b>934.378</b>	<b>1.106.026</b>	<b>557.516</b>	<b>2.146.548</b>	<b>682.110</b>	<b>5.426.578</b>
<b>Pasivo</b>						
Patrimonio Neto	185.248	112.795	168.648	207.354	(132.919)	541.126
Pasivos No corrientes	387.793	440.678	25.732	428.281	785.019	2.067.503
Pasivos Corrientes	361.337	552.553	363.136	1.510.913	30.010	2.817.949
<b>Total Pasivos</b>	<b>934.378</b>	<b>1.106.026</b>	<b>557.516</b>	<b>2.146.548</b>	<b>682.110</b>	<b>5.426.578</b>

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto 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.

d) El detalle de la Deuda Neta por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Concepto	Bio.	Serv. Medioamb.	T. Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 2006
Financiación con Recurso a Largo y Corto Plazo	292.657	422.358	71.871	429.861	139.185	1.355.932
Financiación sin Recurso a Largo y Corto Plazo	111.335	339.771	24.588	778.176	-	1.253.870
Inversiones Financieras	(94.638)	(59.581)	(58.152)	(427.246)	157.878	(481.739)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(210.706)	(69.327)	(40.406)	(102.158)	(605.375)	(1.027.972)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>98.648</b>	<b>633.221</b>	<b>(2.099)</b>	<b>678.633</b>	<b>(308.312)</b>	<b>1.100.091</b>
Financiación sin Recurso a Largo y Corto Plazo	(111.334)	(339.771)	(24.588)	(778.176)	-	(1.253.870)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>(12.686)</b>	<b>293.450</b>	<b>(26.687)</b>	<b>(99.543)</b>	<b>(308.312)</b>	<b>(153.779)</b>

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto los importes, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación.
3. Se ha distribuido por Grupos de Negocio la Financiación Corporativa sindicada por importe de 1.200.000 miles de € concedida a Abengoa, S.A. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo.



Pág. 43  
7S4003751



11/2006  
5.2.

Información por segmentos geográficos

a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Área Geográfica	Importe al 31.12.06	%	Importe al 31.12.05	%
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.177.366</b>	<b>44,0</b>	<b>1.041.707</b>	<b>51,5</b>
- USA y Canadá	284.726	10,6	270.269	13,4
- Unión Europea	319.029	11,9	122.184	6,0
- Iberoamérica	739.495	27,6	492.300	24,3
- Resto Países	156.570	5,9	97.055	4,8
<b>Mercado Exterior</b>	<b>1.499.820</b>	<b>56,0</b>	<b>981.808</b>	<b>48,5</b>
<b>Total</b>	<b>2.677.186</b>	<b>100,0</b>	<b>2.023.515</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 2006 y 2005 es la siguiente:

Área Geográfica	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
<b>Mercado Interior</b>	<b>505.454</b>	<b>576.860</b>
- USA y Canadá	152.622	99.572
- Unión Europea	131.480	20.784
- Iberoamérica	1.022.037	571.002
- Resto Países	2.876	1.514
<b>Mercado Exterior</b>	<b>1.309.015</b>	<b>692.872</b>
<b>Total</b>	<b>1.814.469</b>	<b>1.269.732</b>

**Nota 6.- Activos Intangibles.**

6.1. 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	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	297.293	-	15.457	312.750
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>
Aumentos	293.805	-	2.067	295.872
Disminuciones	-	-	(10.188)	(10.188)
Otros Movimientos	(1.711)	(22.283)	20.166	(3.828)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>595.519</b>	<b>15.204</b>	<b>26.929</b>	<b>637.652</b>

Amortización Acumulada	Fondo Comercio	Proyectos de Desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	-	-	(2.802)	(2.802)
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>
Aumentos (dotación)	-	-	(5.981)	(5.981)
Disminuciones	-	-	438	438
Otros Movimientos	-	-	(1.644)	(1.644)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.316)</b>	<b>(14.316)</b>

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

En el ejercicio 2006 y dentro del 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" (7,5 millones de €) y "Proyecto de Desarrollo para mejorar la productividad de las Plantas Termosolares" (7,7 millones de €). Adicionalmente, en "Otros Movimientos" se recoge la reclasificación de los proyectos de "Desarrollo de Plantas con tecnología solar termoelectrica de alto rendimiento" a Inmovilizado en Proyectos (Véase Nota 8).

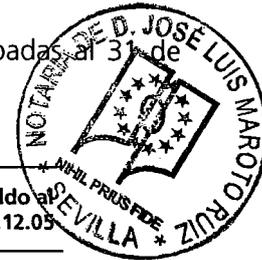
Adicionalmente Abengoa realiza un esfuerzo importante en inversión en I+D+i que se recogen atendiendo a los criterios establecido por las NIIF en la cuenta de resultados. El importe del Gasto de Investigación y Desarrollo del ejercicio 2006 y 2005 asciende a 23.239 y 18.305 miles de € respectivamente.



11/2006

6.2.

El detalle del Fondo de Comercio de adquisición por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:



Fondo de Comercio	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
De sociedades consolidadas por IG / IP		
Abengoa Bioenergy Corp.	33.720	37.726
AB Bioenergy France, S.A.	1.510	-
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	422	422
Befesa Aluminios Bilbao, S.L.	18.230	18.230
Befesa Argentina, S.A.	520	525
Befesa Gestión de PCB, S.A.	180	180
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	48.639	46.145
Befesa Medio Ambiente, S.A.	174.150	162.587
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.633	2.663
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	4.268
Befesa Zinc Sondika, S.A.	854	854
B.U.S. Group AB	260.112	-
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	3.006
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	569	651
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	2.192	-
Maexbic, S.A.	1.486	-
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	7.141	3.435
Nordic Biofuels of Ravenna	4.204	932
Telvent Australia Pty Ltd	-	836
Telvent Canadá, Ltd.	18.219	19.333
Telvent Farradyne, Inc.	12.002	-
Telvent USA, Inc.	1.462	1.632
<b>Totales</b>	<b>595.519</b>	<b>303.425</b>

La variación más significativa corresponde a la adquisición el 27 de octubre de 2006 del 100% de la sociedad B.U.S. Group AB a través de Aser Recuperación del Zinc, S.L. (sociedad propiedad al 100% de Befesa Medio Ambiente, S.A.) por un importe de 258.500 miles de €.

Esta compra se ha hecho efectiva a comienzos de diciembre de 2006, tras obtener las autorizaciones pertinentes de las autoridades de competencia alemanas. Por tanto, se ha tomado como fecha de referencia el 1 de diciembre de 2006 para la determinación del Fondo de Comercio para su integración en el perímetro de consolidación.

La actividad de B.U.S. Group AB y sociedades dependientes se lleva a cabo a través de cinco sociedades operativas radicadas en Alemania, Francia y Suecia, y se centra en el reciclaje de residuos de la industria siderúrgica en general y de la de acero inoxidable.

Para hacer frente a esta operación, ha suscrito un préstamo con una entidad financiera por un importe total de 335,5 millones de euros, por el que además de la operación de compra del Grupo B.U.S. se sustituyen otros contratos financieros que mantenía Befesa Zinc Aser, S.A.

Adicionalmente, Aser Recuperación del Zinc, S.L. ha aumentado su capital social en 19.000 miles de .€ (íntegramente suscrito por su sociedad matriz MRH Residuos Metálicos, S.L., propiedad al 100% de Befesa Medio Ambiente, S.A.) y ha procedido a cambiar su denominación social por Befesa Zinc, S.L.

Como consecuencia de la compra del Grupo B.U.S. AB, a principios de 2007 se ha procedido a reorganizar la estructura societaria del grupo zinc de Befesa, por la que las filiales de las que Befesa Zinc Aser, S.A. ostentaba el 51% del capital social, Befesa Zinc Amorebieta, S.A. y Befesa Zinc Sondika, S.A. han sido adquiridas por MRH Residuos Metálicos, S.L. Estas adquisiciones se han realizado a un precio de venta que ha sido el mayor entre el valor teórico contable de la sociedad adquirida a la fecha de adquisición y el coste de la participación en los libros de las sociedades vendedoras.

En cumplimiento de lo establecido en la NIIF 3 sobre combinaciones de negocio, los Administradores han llevado a cabo un análisis para la asignación del precio de compra.

El valor de adquisición de la participación en B.U.S. ha ascendido a 287.235 miles de €, resultante de adicionar al precio de compra de 258 millones de euros, los costes necesarios para llevar a cabo la adquisición, entre los que se han incluido principalmente los correspondientes a la cancelación de las coberturas del zinc previamente contratadas por B.U.S., más los costes derivados del aplazamiento del pago y de los asesores de la compra.

En la asignación del precio de compra se han considerado todos aquellos factores que fueron considerados a la hora de determinar el precio de compra. Tras el análisis realizado, el precio de compra ha sido finalmente asignado a la generación de caja de las unidades de efectivo que se han definido a efectos del cálculo dado que se ha concluido que no existen otros factores tales como revalorizaciones de activos materiales, intangibles no reconocidos en balance o fondos de comercio asignables a carteras de clientes u otros.

Los principales impactos en el balance de situación al 1 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	Miles de Euros
Activos no corrientes	64.052
Inversiones financieras a corto plazo y efectivo	44.233
Otros activos corrientes	60.762
Pasivos corrientes y no corrientes	(141.924)
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	<b>27.123</b>
<b>Fondo de Comercio en la adquisición</b>	<b>260.112</b>
<b>Precio de compra</b>	<b>287.235</b>

Los principales impactos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	Miles de Euros
Activos no corrientes	65.429
Inversiones financieras a corto plazo y efectivo	27.269
Otros activos corrientes	60.134
Pasivos corrientes y no corrientes	122.791
<b>Resultado atribuible por el periodo de 1 mes</b>	<b>2.918</b>

7S4003749



11/2006

De haber formado parte del Grupo B... desde el 1 de enero de 2006, el Grupo B.U.S. habría contribuido con unos resultados de 278 miles de €. Dicha contribución, entre otros aspectos, ha sido tomada en consideración para la determinación de los flujos de caja de cada una de las unidades generadoras de efectivo que se han definido y que responden a cada una de las 5 plantas productoras del Grupo B.U.S.

La determinación de los flujos de caja futuros contempla las siguientes hipótesis:

- Precios de venta del zinc cubiertos mediante contratos de futuro
- Flujos de caja basados en los presupuestos a 5 años, que contemplan una situación operativa similar a la actual, no existiendo planes de desmantelamiento de plantas u otras modificaciones sustanciales
- Factor de descuento (WACC) de mercado
- Inflación prevista del 2%

En relación con el resto de fondos de comercio, al cierre del ejercicio se han realizado estimaciones acerca del importe recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se han asignado conforme a lo descrito en la Nota 2.6. Al cierre del ejercicio no se ha considerado necesario el registro de pérdidas por deterioro.



M  
R

**Nota 7.- Inmovilizado Material.**

- 7.1. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2005 y 2006 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 31 de diciembre de 2004	160.803	340.702	7.281	101.184	609.970
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>
Aumentos	24.792	40.283	26.866	916	92.857
Disminuciones	-	(14.156)	-	(3.242)	(17.398)
Otros Movimientos	4.734	51.013	(8.830)	(226)	46.691
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>217.223</b>	<b>590.228</b>	<b>45.342</b>	<b>143.281</b>	<b>996.074</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(19.267)	(175.140)	-	(56.946)	(251.353)
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>
Aumentos	(2.767)	(29.993)	-	(4.815)	(37.575)
Disminuciones	26	13.977	-	1.853	15.856
Otros Movimientos	(508)	(1.682)	-	(1.219)	(3.409)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(23.978)</b>	<b>(253.946)</b>	<b>-</b>	<b>(78.405)</b>	<b>(356.329)</b>

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

- 7.2. El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo.
- 7.3. 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.

7S4003748



11/20064.

En cumplimiento de los acuerdos establecidos en el Convenio Urbanístico de Colaboración entre la Gerencia de Urbanismo de Sevilla, Inicativas de Bienes Inmuebles, S.A. (IBISA) y Abengoa, S.A. de fecha 1 de marzo de 2004, la sociedad del Grupo Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. (CTPA) adquirió a finales del ejercicio 2005 un terreno propiedad de IBISA por importe de 31 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 Ibisa a Abengoa, S.A. resultase, por cualquier motivo, finalmente superior al precio de adquisición más gastos, de que Ibisa 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 la que se tomó.



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 completar la construcción del Centro Tecnológico en el plazo máximo de tres años desde la obtención de la licencia de obras, que ha sido solicitada a principios del 2007. 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 prestó aval por el valor de dicho bien (17.940 miles de €), aval que con motivo de la aprobación definitiva del PGOU publicado el 7 de septiembre del 2006, quedó sustituido por otro de valor 2,28 millones de Euros, de acuerdo con lo establecido en el convenio firmado con el Ayuntamiento el 19 de octubre de 2005.

**Nota 8.- Inmovilizado en Proyectos.**

8.1. Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2005 y 2006 por las inversiones en inmovilizaciones en Proyectos financiados sin recurso son los siguientes:

<b>Activos Intangibles</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>
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>

<b>Activos Intangibles</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.06</b>
Activos Intangibles	419.359	360.784	(27.758)	51.038	803.423
Amortización Acumulada	(11.824)	(11.600)	396	(835)	(23.863)
<b>Activos Intangibles Netos</b>	<b>407.535</b>	<b>349.184</b>	<b>(27.362)</b>	<b>50.203</b>	<b>779.560</b>

<b>Inmovilizado Material</b>	<b>Terrenos y Construcciones</b>	<b>Instalaciones Técnicas y Maquinaria</b>	<b>Anticipos e Inmovilizado en Curso</b>	<b>Otro Inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	6.396	231.595	113.202	6.191	357.384
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>
Aumentos	23.709	68.280	65.010	11.733	168.732
Disminuciones	-	(93)	-	-	(93)
Otros Movimientos	(936)	(16.354)	(48.628)	27.040	(38.878)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>24.073</b>	<b>148.994</b>	<b>223.129</b>	<b>39.704</b>	<b>435.900</b>

<b>Amort. Acum. Inmov. Mat.</b>	<b>Terrenos y Construcciones</b>	<b>Instalaciones Técnicas y Maquinaria</b>	<b>Anticipos e Inmovilizado en Curso</b>	<b>Otro Inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(188)	(63.821)	-	(4.148)	(68.157)
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>
Aumentos	(257)	(4.382)	-	(648)	(5.287)
Disminuciones	-	35	-	-	35
Otros Movimientos	(9.109)	(14.627)	-	(7.658)	(31.394)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(9.596)</b>	<b>(50.117)</b>	<b>-</b>	<b>(8.840)</b>	<b>(68.553)</b>

En el epígrafe de Otros Movimientos del Inmovilizado material figuran tanto los traspasos del inmovilizado material al intangible de los productos integrados una vez finalizada la fase de construcción e inicio (Véase Nota 2.23) como las salidas de determinadas sociedades no consideradas este ejercicio como sociedades de Proyectos y los efectos de los tipos de cambio.

Pág. 51  
7S4003747

11/2006

Adicionalmente, las variaciones en Anticipos Inmovilizado en Curso por 65.010 miles de € corresponden básicamente a la construcción de la línea de Transmisión Paralela de Captins, sociedad en fase pre-operacional (Véase Nota 8.4) 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.



En Activos Intangibles se incluye el importe invertido en el proyecto de "Desarrollo de Plantas con tecnología solar termoeléctrica de alto rendimiento" (58,2 millones de € a 31 de diciembre de 2006.

- 8.2. Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2005 y 2006 por la Financiación de Proyectos son los siguientes:

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>

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.05	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Largo Plazo	386.365	510.521	(47.711)	(53.107)	796.068
Corto Plazo	284.475	247.589	(66.117)	(8.145)	457.802
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>670.840</b>	<b>758.110</b>	<b>(113.828)</b>	<b>(61.252)</b>	<b>1.253.870</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 19.092 miles de € relacionadas con la financiación de proyectos.

- 8.3. 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.

2007	2008	2009	2010	2011	Posteriores	Total
457.802	115.589	72.884	85.357	76.536	445.702	1.253.870

- 8.4. 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 Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos. 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 Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos (Véase Nota 2.5).

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 31.12.06 el único proyecto en proceso es el siguiente:

La Línea Lote A – Líneas de Transmisión Pará-Tocantins, cuya concesión la posee la sociedad ATE III Transmissora de Energia, S.A. Los datos más significativos de este proyecto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	ATE III
Fecha Inicio del Proyecto	Abril 2006
Fecha Finalización Prevista	Abril 2008
Importe del Contrato (EPC)	211.550 miles de €
Ejecución a 31.12.06	57.973 miles de €
Fecha Inicio Financiación a C/P	Marzo 2006
Fecha Vencimiento Financiación C/P	Marzo 2008
Importe Dispuesto	179.617 miles de €
Fecha Inicio prevista Financiación a L/P	Abril 2007
Duración Financiación L/P	Hasta 15 años
Importe total Financiación L/P	109.301 miles de €

El proyecto de la Línea de transmisión Sobradinho-Colinas, cuya concesión tiene la sociedad ATE II Transmissora de Energia, S.A. y que estaba clasificada en este epígrafe al 31.12.05, ya ha sido definitivamente formalizado como Financiación sin Recurso Aplicado a Proyectos.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.



7S4003746



## 11/2006 Nota 9.- Inversiones en Asociadas.

El detalle de las inversiones en sociedades asociadas durante los ejercicios 2005 siguiente:

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. (Ecanse)	873	52	(52)	873
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica 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>

Sociedad	Saldo al 31.12.05	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.06
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	6.593	1.198	(1)	7.790
Cogeneración del Sur, S.A.	230	(59)	(160)	11
Cogeneración Motril, S.A.	4.166	405	(429)	4.142
Deydesa 2000, S.L.	7.210	518	48	7.776
Ecología Canaria, S.A. (Ecanse)	873	32	(30)	875
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda.	10.430	3.446	(3.255)	10.621
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	6.298	1.222	(1.210)	6.310
Intersplav	2.741	-	135	2.876
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	5.032	343	(276)	5.099
Tenedora de Acciones de Red Eléctrica del Sur, S.A.	6.129	463	451	7.043
Otras sociedades	334	(36)	(239)	59
<b>Total</b>	<b>50.036</b>	<b>7.352</b>	<b>(4.966)</b>	<b>52.602</b>

El movimiento más significativo experimentado en el ejercicio corresponde a Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda. y a Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda. por el efecto de las diferencias de conversión al verse depreciado el real brasileño frente al Euro (Véase Nota 19 de diferencias de conversión).

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. e Intersplav.

El importe de las participaciones correspondientes a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 31.947 miles de € (30.630 miles de € en 2005).

**Nota 10.- Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados.**

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados durante los ejercicios 2005 y 2006 es el siguiente:

<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>
Altas	-
Bajas	(61.471)
Ajuste a valor razonable	16.445
Diferencias de cambio	-
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>77.742</b>
Menos: Parte no corriente	-
Parte corriente	<b>77.742</b>

- 10.1. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen en su totalidad participaciones en sociedades cotizadas en el IBEX.
- 10.2. 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 6.434 miles de €.



11/2006 Nota 11.- Activos Financieros Disponibles para la venta.

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2005 y 2006 es el siguiente:

<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>
Altas	52.685
Bajas	(5.186)
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>80.292</b>
Menos: Parte no corriente	47.087
Parte corriente	33.205



Durante 2005 y 2006 no hubo provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

- 11.1. Los activos financieros disponibles para la venta incluyen principalmente participaciones en sociedades no cotizadas en un mercado secundario.
- 11.2. 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 2006 y 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 35.172 miles de €.

Valores Mobiliarios Largo Plazo	2006	2005
	% Participación	% Participación
Banda 26, S.A.	12,85	9,00
Dyadic Investment	10,00	-
Grupo S21 SEG Gestión, S.A.	5,00	-
Holding Estructuras	5,00	5,00
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00	10,00
Norpost, S.A.	10,00	10,00
02 Diesel	13,00	13,00
Soc. Con. Canal Navarra	10,00	-
Viryanet, Ltd.	18,69	9,96
Xfera Móviles, S.A.	3,00	5,63
Valores Mobiliarios Corto Plazo	2006	2005
	% Participación	% Participación
BC International Corp.	9,90	9,90
Chekin	14,28	14,28
Comeesa	6,08	6,08
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00

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

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.

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. Este hecho permitió a los accionistas de la operadora sustituir el importe y las características de los 26 avales originales por un único aval flotante por importe de 467.797 miles de €, que con posterioridad se ha visto reducido al importe actual de 176.100 miles de €.

En consecuencia, la cifra contra-garantizada por Telvent GIT por dicho concepto, se ha reducido en la actualidad hasta 5.283 miles de €.





7S4003744

pág. 57

11/2006

Durante el ejercicio 2004 el Grupo in su participación hasta un 5,67%, con un coste de 760 miles de € motivado por la incompatibilidad sobrevenida (OPA sobre Orange) respecto de la participación de Vodafone (6,986%) en el accionariado de Xfera, resuelto mediante laudo arbitral.

Adicionalmente, en el ejercicio 2004 y 2005 la sociedad suscribió en su porcentaje las ampliaciones de capital acordadas en diciembre de 2003 y diciembre de 2004, que supusieron un desembolso de 2.882 miles de €.

Durante el ejercicio 2006 los accionistas de Xfera, excepto Telvent, han procedido a la venta total o parcial de sus participaciones en el capital social de la compañía a Telia Sonera, también accionista de Xfera, por un valor equivalente a 475 millones de € distribuido mediante un pago al contado proporcional a 125 millones (para el 100% de la compañía) y un earn out por el importe restante sujeto a determinados requisitos relativos a posibles IPO de Xfera, venta de paquetes accionariales superiores al 30% o distribución de dividendos. Esta operación comprende además la asunción por parte de Telia Sonera de la parte correspondiente a cada vendedor de los avales constituidos ante la Administración.

Con posterioridad a la transacción descrita anteriormente se ha aprobado en la Junta de accionistas de Xfera de fecha 29 de junio la aplicación parcial de la prima de emisión por importe de 196.000 miles de euros para compensar pérdidas de ejercicios anteriores, así como dos acuerdos de reducción de capital mediante disminución del valor nominal de las acciones, destinados el primero de ellos, por importe de 99.947 miles de € aproximadamente, igualmente a la reducción de pérdidas de ejercicios anteriores y a dotar la reserva legal en su totalidad y el segundo de ellos para el traspaso de un importe de 132.073 miles de € a la cuenta de reservas voluntarias. En la Junta de Accionistas de Xfera de fecha 29 de junio se acordó, entre otros, el aumento de capital social de la Compañía en 111.428 miles de €, renunciando Telvent a acudir a la ampliación y de esta forma reduciendo su participación del 5,67% al 3% del capital social de Xfera.

Adicionalmente los Accionistas de Xfera han acordado la concesión a dicha compañía de préstamos participativos por importe de 147.000 miles de €, de los cuales corresponden a Telvent un importe de 4.410 miles de €, equivalente al 3% del importe total prestado.

Como consecuencia de las operaciones referidas en los párrafos anteriores, el coste neto de la participación accionarial en Xfera asciende, al cierre del ejercicio 2006, a la cantidad de 23.613 miles de €, mientras que en lo que respecta a las garantías constituidas por la Sociedad como consecuencia de dicha inversión al cierre de 2006 su importe era de 5.283 miles de €. Adicionalmente, Telvent mantiene avales por la Tasa del espectro radioeléctrico hasta el año 2006 por un importe acumulado de 6.185 miles de €, concepto que no es liquidado puesto que sistemáticamente es recurrido por Xfera y avalado por sus accionistas.

Es necesario recordar que la inversión en Xfera siempre ha respondido al interés estratégico que tiene para la actividad del Grupo de Negocio de Tecnologías de la Información. Dado ese carácter estratégico de la inversión para el desarrollo de la tecnología UMTS en dicho Grupo de Negocio, las plusvalías tácitas, es decir, el fondo de comercio, han sido desde el comienzo identificadas 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).

Por ello en el momento en que se adquirió la participación de Xfera en diciembre del 2002 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 €.

Las operaciones accionariales acaecidas en Xfera durante el ejercicio 2006 a las que se ha hecho referencia traen como consecuencia una circunstancia que es digna de mención y que corresponde al precio implícito de la venta entre Telia Sonera y el resto de los accionistas que han vendido sus acciones de Xfera se encuentra en valores similares al valor de la participación en Xfera registrado por parte de Telvent.

De acuerdo a la NIC 39, la participación en la sociedad se considera como un "Activo Financiero Disponible para la venta" (Véase Nota 2.9.d). Como se ha indicado, para la valoración de la participación se ha considerado en años anteriores el sobreprecio pagado asignado al negocio inducido como fondo de comercio implícito en el precio de acuerdo con las NICs 22 y 38. De esta forma el criterio que se ha seguido es el de amortizar el mencionado fondo de comercio en contraposición de los ingresos que se consignan por la materialización del negocio inducido. En el ejercicio 2006 se valora igualmente como "Activo Financiero Disponible para la venta" y tanto la referencia del valor de la participación consecuencia de la transacción acaecida durante el ejercicio, como el negocio inducido que se estima se va a obtener suponen la no realización de dotaciones para adecuar el coste al valor razonable de mercado a 31 de diciembre de 2006, aún cuando el nuevo porcentaje de participación y el plan de negocio establecido por el accionista mayoritario sugieren que la recuperación de la inversión pudiera producirse en un plazo más largo.

Finalmente es necesario recordar que IC está obligada frente a Abengoa de forma que se garanticen 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. En garantía específica de esta obligación IC entregó durante el ejercicio 2006 un aval bancario a favor de Abengoa por importe de 31 millones de euros que se corresponden con el importe pagado en la adquisición original de diciembre de 2002 al objeto de garantizar los posibles daños y perjuicios que se derivasen de la falta del lanzamiento comercial anteriormente mencionado. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales Xfera ha comunicado a las autoridades competentes que su lanzamiento comercial se ha producido en el mes de diciembre del 2006, bajo la denominación comercial de Yoigo. No obstante no se ha producido aún por parte de la Administración un reconocimiento expreso de dicha circunstancia. Una vez se produzca el reconocimiento del lanzamiento comercial de Xfera por parte de la Administración, ya sea de forma expresa o implícita, la Sociedad estará obligada a devolver a IC el referido aval bancario.



Pág. 59  
7S4003743

11/2006

**Nota 12.- Instrumentos Financieros Derivados**

El detalle de los instrumentos financieros derivados corrientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	31.12.06		31.12.05	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	29.641	-	9.230	-
Contratos de tipo de interés – coberturas de valor razonable			-	
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	1.141	1.836	134	5.499
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de valor razonables	-	-	-	-
Contratos a plazo de existencias – coberturas de flujos de efectivo	-	45.658	-	25.344
Contratos a plazo de existencias – coberturas de valor razonables	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>30.782</b>	<b>47.494</b>	<b>9.364</b>	<b>30.843</b>

Adicionalmente, en el pasivo no corriente, existen contratos a plazo de coberturas de existencias por valor de 88.389 miles de €.

**Nota 13.- Existencias.**

13.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Comerciales	4.031	6.811
Materias Primas y otros aprovisionamientos	52.046	40.117
Productos en curso y semiterminados	3.171	2.640
Proyectos en curso	40.008	44.805
Productos terminados	41.206	34.825
Anticipos	10.275	8.608
<b>Total</b>	<b>150.737</b>	<b>137.806</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 96.728 miles de € (95.636 miles de € en 2005).

13.2. 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 14.- Clientes y Otras Cuentas a Cobrar.**

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
Cientes por ventas	554.460	244.363
Cientes, obra ejecutada pendiente certificar	159.954	121.460
Provisiones de insolvencias	(6.960)	(5.400)
Administraciones Públicas	185.620	105.449
Otros Deudores Varios	88.979	59.723
<b>Total</b>	<b>982.053</b>	<b>525.595</b>

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

El saldo de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.027.972 miles de € (435.366 miles de € en 2005), 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, 747.503 miles de € (230.904 miles de € en 2005) corresponden a sociedades radicadas en España y 280.469 miles de € (204.462 miles de € en 2005) a sociedades radicadas en el extranjero. Adicionalmente, el importe correspondiente a sociedades relacionadas con Financiación de proyectos (Véase Nota 8) asciende a 248.284 miles de € (157.937 miles de € en 2005).

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

Divisa	31.12.06		31.12.05	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	688.203	106.127	218.542	3.869
Dólar americano	40.161	85.463	5.000	168.544
Dólar canadiense	170	752	3	4.341
Franco suizo	300	125	1	36
Libra esterlina	7	44	9	83
Peso argentino	164	2.195	24	171
Peso chileno	-	3.294	-	1.343
Peso mexicano	312	1.764	230	1.500
Real brasileño	-	76.417	-	8.296
Otros	18.186	4.288	7.095	16.279
<b>Total</b>	<b>747.503</b>	<b>280.469</b>	<b>230.904</b>	<b>204.462</b>


 Pág. 61  
 7S4003742

11/2006 Nota 16.- Capital Social.



El capital social al 31 de diciembre de 2006 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 2006 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	50,00
Finarpisa, S.A. (*)	6,04

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa, S.A. de 9 de abril de 2006, autorizó al Consejo de Administración para:

- 1.- Ampliar el capital social, en una o varias veces, hasta la cifra de 11.308.710 Euros, equivalente al cincuenta por ciento del capital social en el momento de la autorización, en el plazo máximo de cinco años.
- 2.- Prorrogar el acuerdo de emisión de obligaciones convertibles o no, en acciones hasta 261.585 miles de € en un plazo máximo de cinco años contados a partir del 26 de abril de 2009.
- 3.- Acordar la emisión de otros títulos que reconozcan o creen una deuda o aportación de capital, dentro de los límites legales que en cada caso resulten aplicables.
- 4.- Adquirir derivativamente acciones propias, dentro de los límites legales, por un precio entre 0,03 Euros y 120,20 Euros por acción, en el plazo máximo de dieciocho meses.

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

**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 2005 y 2006 son los siguientes:

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>

Concepto	Saldo al 31.12.05	Distribución Rtdos. 2005	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	108.411	56	(1)	108.466
- No distribuibles	4.523	-	-	4.523
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>226.622</b>	<b>56</b>	<b>(1)</b>	<b>226.677</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.



## 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 2005 y 2006 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Diferencias de conversión:		
- Grupo	(10.143)	23.539
- Asociadas	2.865	3.916
<b>Total</b>	<b>(7.278)</b>	<b>27.455</b>

19.2. El detalle por sociedades consolidadas por Integración Global / Proporcional y por el Método de Participación al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Sociedades I.G. / I.P.	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Abeinsa Brasil Projetos e Construcoes Ltda.	(563)	1.098
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE)	3.310	7.649
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE II)	(1.954)	-
Abengoa Bioenergy Corporation	(13.949)	(7.543)
Abengoa Bioenergy R&D, Inc.	(657)	-
Abengoa Brasil, S.A.	(3.702)	(4.299)
Abengoa Chile, S.A.	2.050	4.784
Abengoa México, S.A. de C.V.	443	310
Asa Bioenergy Holding, AG	914	-
Asa Environment, AG	4.380	2.698
Asa Investment AG	712	-
Bargoa, S.A.	(1.551)	-
Befesa Argentina, S.A.	(997)	(438)
Befesa Salt Slag Ltd.	(323)	(354)
C.D. Puerto San Carlos, S.A. de C.V.	(383)	(378)
Enicar Chile, S.A.	(4.002)	(3.996)
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	(870)	546
Mundiland, S.A.	1.883	1.956
Nordic Biofuels of Ravenna	(3.858)	-
NTE - Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	5.489	7.006
STE-Sul Transmissora de Energia, Ltda.	2.508	3.217
Telvent Brasil, S.A.	633	749
Telvent Farradyne Inc.	(892)	-
Telvent Traffic North America	351	-
Teyma Abengoa, S.A.	2.075	1.772
Teyma Uruguay, S.A.	881	1.130
Otras Positivas < 300 miles de €	4.085	9.851
Otras Negativas < 300 miles de €	(6.156)	(2.219)
<b>Total</b>	<b>(10.143)</b>	<b>23.539</b>



11/2006

**Sociedades M.P.**

	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Expansion Transmissão de Energia Eletrica, Ltda.	1.665	2.294
Expansion Transmissao Itumbiara Marimondo, Ltda.	1.179	1.644
Otras Positivas < 300 miles de €	(151)	263
Otras Negativas < 300 miles de €	172	(285)
<b>Total</b>	<b>2.865</b>	<b>3.916</b>



El importe imputado en este ejercicio ha disminuido en 34.733 miles de € (aumento de 54.357 miles de € en 2005), motivados fundamentalmente por la depreciación del dólar estadounidense y canadiense y de determinadas divisas iberoamericanas, entre las que se encuentran el real brasileño, peso chileno, peso argentino y 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 2005 y 2006 han sido los siguientes:

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>72.700</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>

Concepto	Saldo al 31.12.05	Distribución Rtdos. 2005	Resultados 2006	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	71.386	46.867	-	4.168	122.421
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	1.314	5.359	-	(1.628)	5.045
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	13.778	-	(13.778)	-
<b>Reservas</b>	<b>72.700</b>	<b>66.004</b>	<b>-</b>	<b>(11.238)</b>	<b>127.466</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	78.481	(78.481)	121.503	-	121.503
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(12.477)	12.477	(21.164)	-	(21.164)
<b>Resultados Atribuidos a la Sociedad Dominante</b>	<b>66.004</b>	<b>(66.004)</b>	<b>100.339</b>	<b>-</b>	<b>100.339</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>138.704</b>	<b>-</b>	<b>100.339</b>	<b>(11.238)</b>	<b>227.805</b>

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

	Saldo al 31.12.06		Saldo al 31.12.05	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Bioenergía	33.394	-	44.929	-
Servicios Medioambientales	71.841	4.973	48.305	4.479
Tecnologías de la Información	33.201	-	27.161	-
Ingeniería y Construcción Industrial	19.545	1.839	9.590	1.768
Actividad Corporativa y derivadas del proceso de Consolidación	(35.560)	(1.767)	(58.599)	(4.933)
<b>Total</b>	<b>122.421</b>	<b>5.045</b>	<b>71.386</b>	<b>1.314</b>





7S4003739



## 11/2008 Nota 21.- Socios Externos.

21.1. El detalle del epígrafe Socios Externos durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

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>

21.2. El detalle correspondiente al ejercicio 2006 es el que se muestra a continuación:

Sociedad	Saldo al 31.12.05	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 06	Saldo al 31.12.06
AB Bioenergy France, S.A.	2	13.301	(259)	13.044
Abengoa Bioenergía, S.A.	3.398	(25)	314	3.687
Abengoa México, S.A. de C.V.	522	869	39	1.430
Abengoa Perú, S.A.	(1)	-	(1)	(2)
Abengoa Servicios S.A. de C.V.	(1)	-	2	1
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	187	(187)	-	-
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	6	-	7	13
Bargoa, S.A.	(80)	80	-	-
Befesa Argentina, S.A.	50	(5)	4	49
Befesa Desulfuración, S.A.	4.983	(1)	253	5.235
Befesa Escorias Salinas, S.A.	7	-	-	7
Befesa Medio Ambiente, S.A.	8.869	(5.900)	73	3.042
Befesa Plásticos, S.L.	225	1	13	239
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.718	(79)	1.176	3.815
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.294	(45)	877	2.126
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co. Lt.	-	473	3	476
Bioetanol Galicia, S.A.	3.119	(770)	453	2.802
Cogeneración Villaricos, S.A.	34	-	10	44
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	110	(121)	150	139
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.483	(469)	380	1.394
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	-	8	-	8
Enernova Ayamonte, S.A.	64	-	(96)	(32)
ETBE Huelva, S.A.	984	(984)	-	-
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	3.001	17	58	3.076
Fotovoltaica Sular Sevilla, S.A.	198	-	7	205
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.014	(10)	52	1.056
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	464	(464)	-	-
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	29.084	(3.229)	5.398	31.253
Pandelco, S.A.	(34)	(2)	6	(30)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	205	435	2	642
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	533	240	297	1.070
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(111)	93	(5)	(23)
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.(Rimacor)	517	(278)	(10)	229
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	(35)	35	-	-
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	(3)	-	10	7
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(151)	2	(8)	(157)
Sniace Cogeneración, S.A.	1.651	(1)	111	1.761
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	14.168	(706)	1.742	15.204
Telvent GIT, S.A.	51.661	-	361	52.022
Teyma Uruguay, S.A.	525	(287)	73	311
Teyma Uruguay ZF, S.A.	-	2	132	134
Consolidado Befesa	534	(349)	377	562
Consolidado Bioenergía	822	314	197	1.333
Consolidado Telvent GIT	6.588	(781)	6.817	12.624
Eliminaciones NIIF	(7.509)	(2.415)	2.149	(7.775)
<b>Total</b>	<b>131.095</b>	<b>(1.238)</b>	<b>21.164</b>	<b>151.021</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.



7S4003738



11/2006

21.3. La relación de Sociedades / Entidades ajenas al Grupo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna de ellas dependiente incluida en el perímetro de consolidación es la siguiente:

Sociedad en la que Participa	Socio	% Participación
AB Bioenergy France, S.A.	OCEOL	36,00
Abener-Dragados Industrial-México, S.A. de C.V.	Dragados Industrial, S.A.	50,00
Befesa Desulfuración, S.A.	Fertiberia	10,00
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	Personas físicas	49,00
Befesa Zinc Sondika, S.A.	Personas físicas	49,00
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co., Ltd.	Shenzhen Airport Co. Ltd, China Motor	20,00
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
D.E. Arico, S.A.	Hidráulica Maspalomas, S.A. y Soc. Inv. Maspalomas, S.A.	33,35
Donsplav	Scarp	49,00
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	Tractebel España, S.A.	50,00
European Tank Clean Company	Sodi	49,97
Explotaciones Varias, S.A.	Layar Castilla, S.A.	50,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	IDAE	20,00
Inapreu, S.A.	Preufet, S.A.	50,00
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Suma de Energías, S.L.	45,00
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
Recytech	Metaleurope	50,00
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A. (Rimacor)	Aytos Montoro, Lucena, Villa del Río y Corporaciones	30,08
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.L. (Resurce)	Esys Montenay España, S.A.	50,00
Sniace Cogeneración, S.A.	Bosques 2000, S.L.	10,00
Solar Power Planta One (SPP1)	NEAL	34,00
Soluciones Ambientales del Norte Limitada	Gescam	10,00
STE – Sul Transmissora de Energía, Ltda.	Controles y Montajes	49,90
Telvent GIT, S.A.	CEDE & Co.	32,17


**Nota 22.- Recursos Ajenos.**

22.1. El detalle de los Recursos Ajenos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<b>No corriente</b>	<b>Saldo al 31.12.06</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>
Préstamos con entidades de crédito	873.158	530.002
Obligaciones y otros préstamos	151.422	134.198
Pasivos por arrendamientos financieros	9.050	22.701
	<b>1.033.630</b>	<b>686.901</b>
<b>Corriente</b>	<b>Saldo al 31.12.06</b>	<b>Saldo al 31.12.05</b>
Préstamos con entidades de crédito	482.774	166.699
Obligaciones y otros préstamos	15.093	28.059
Pasivos por arrendamientos financieros	4.873	8.462
	<b>502.740</b>	<b>203.220</b>
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>1.536.370</b>	<b>890.121</b>

De este importe, existen deudas denominadas en moneda extranjera por importe de 47.845 miles de € (42.982 miles de € en 2005), de las que todos corresponden a sociedades residentes en el extranjero (Véase Nota 22.5).

Al igual que en el ejercicio anterior y con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (Véase Nota 12). Así, a 31 de diciembre de 2006, la sociedad estima que un 83,3% de la deuda correspondiente a la financiación sindicada a largo plazo (1.200.000 miles de €) se encuentra cubierto por derivados de tipos de interés, hasta el vencimiento final de la deuda. El tipo de referencia medio del préstamo sindicado durante el ejercicio 2006 ha sido de 2,98%.

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

<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Posteriores</b>	<b>Total</b>
482.774	29.506	11.298	276.366	276.341	279.647	1.355.932





7S4003737



11/2006

Incluidos en los vencimientos del año 2006 y posteriores, se encuentra una operación de financiación sindicada a largo plazo sujeta a un contrato de julio de 2005, concedido a Abengoa, S.A., que se compone de un préstamo, por importe de 500.000 miles de € y de una línea de crédito de 100.000 miles de €. La fecha de vencimiento final de la operación es junio de 2012, comenzando las amortizaciones del principal a partir del año 2010. La financiación está destinada a financiar inversiones y necesidades generales de financiación. Durante el año 2006, Abengoa, S.A. ha firmado una operación de financiación adicional que se compone de un préstamo de 300.000 miles de € y una línea de crédito por importe de 300.000 miles de €, en condiciones y con vencimiento iguales a la operación acordada en 2005. Ambas operaciones están garantizadas por determinadas sociedades participadas de los Grupos de Negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Medioambientales y Bioenergía.

Adicionalmente, Abengoa, S.A. tiene acceso a un total de líneas de crédito a corto plazo por importe de 86.061 miles de €, que se encuentran al cierre del ejercicio íntegramente disponible.

- 22.3. El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 4.894 miles de € (2.087 miles de € en 2005) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- 22.4. Las garantías reales hipotecarias al 31.12.06 no son significativas.
- 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	31.12.06		31.12.05	
	Sociedades Residentes Extranjero	España	Sociedades Residentes Extranjero	España
Dirhams (Marruecos)	16.156	-	8.124	-
Dólar (Canadá)	1.660	-	2.684	-
Dólar (USA)	2.183	-	4.866	-
Peso (Argentina)	2.584	-	1.907	-
Peso (Chile)	4.825	-	29	-
Peso (México)	4.857	-	6.470	-
Peso (Uruguay)	2.173	-	3.536	-
Real (Brasil)	12.206	-	14.555	-
Sol (Perú)	-	-	115	-
Yuan (China)	1.201	-	696	-
<b>Total</b>	<b>47.845</b>	<b>-</b>	<b>42.982</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.

22.7. 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. Realizada con General Electric Capital Corporation (48,72%) y con Bank of America Leasing Corporation y Merrill Lynch Leasing (51,28%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2006 asciende a 42,6 M. de dólares.
- Sale and Lease back Planta de Colwich. Importe 27,7 M. de dólares. Realizada con Bank of America Leasing Corporation (26,30%) y Merrill Lynch Leasing (73,70%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2006 asciende a 23,6 M. de dólares.
- Sale and Lease back Planta de Portales. Importe 27 M. de dólares. Realizada con GATX Financial Corporation. La deuda viva al cierre del ejercicio 2006 asciende a 25,2 M. de dólares.

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

Si bien, por razones de carácter operativo, la operación se ha formalizado a través de la filial ABC, desde la óptica consolidada del grupo implica la cesión del activo y el pago de una renta periódica durante el período de utilización del mismo. En este entorno, Abengoa se responsabiliza de los pagos futuros comprometidos en los próximos 7 años (York), 9 años (Colwich) y 10 años (Portales) en concepto de alquiler del activo para su uso y explotación, que representarán una repercusión anual media de aproximadamente 11,1 M. de dólares (8,5 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.

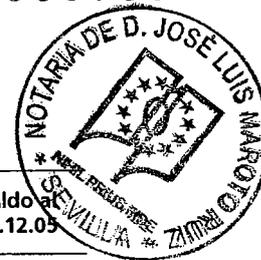
Los Administradores entienden que la no consideración de estos arrendamientos como financieros mostraría un fiel reflejo de la situación financiera de la entidad y el grupo consolidado, teniendo en consideración la estrategia de negocio empresarial, los argumentos usados en la transacción por las entidades 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 2006 el importe por este concepto asciende 28.736 miles de €.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.



7S4003736



11/2006 2.8. El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:

	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
- A Corto Plazo	5.202	8.077
- A Largo Plazo	11.746	21.644
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	(3.025)	1.442
<b>Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero</b>	<b>13.923</b>	<b>31.163</b>

### Nota 23.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar.

El epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" del Balance Consolidado, corresponde principalmente a los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

Adicionalmente a lo anterior se encuentran registradas determinadas cuentas a pagar por importe aproximado de 66 millones de € al 31 de diciembre de 2006 (68 millones de € en el 2005) 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.

Por otro lado, existen registrados en dicho epígrafe anticipos de clientes por importe de 98.396 miles de € relacionados con los proyectos en ejecución al cierre del ejercicio.

### Nota 24.- Situación Fiscal.

24.1. Abengoa, S.A. y otras 75 sociedades del Grupo (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2006 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades con el número 2/97.

Telvent GIT, S.A. y otras 8 sociedades (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2006 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades con el número 231/05.

Asimismo Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. y otras 9 sociedades (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2006 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades de normativa fiscal vizcaína, con el número 4/01 B.

El resto de sociedades del Grupo tributan bajo el Régimen General a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Con relación al régimen fiscal de normativa foral vizcaína aplicable a Befesa Medio Ambiente, S.A. y sociedades dependientes, en enero de 2005, el grupo ha conocido que el Tribunal Supremo ha dictado una sentencia en la que se determina la nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral del impuesto sobre sociedades. Las autoridades forales han hecho pública su decisión de interponer los recursos oportunos contra esta sentencia, que a la fecha de estas cuentas anuales no ha sido aún publicada.

- 24.2. A efectos del cálculo de la base imponible del grupo fiscal y de las distintas sociedades individuales incluidas en el perímetro de consolidación, el resultado contable se ajusta de acuerdo con las diferencias temporales y permanentes que puedan existir, dando lugar a los correspondientes impuestos anticipados y diferidos, resultantes de la aplicación del principio contable del devengo; en general, los impuestos anticipados y diferidos se ponen de manifiesto como consecuencia de homogeneizaciones valorativas entre criterios y principios contables de sociedades individuales y las del consolidado, a las que son de aplicación las de la sociedad matriz.
- 24.3. El importe de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades, bien sea en régimen general o en régimen especial de grupos de sociedades, resulta de aplicar el tipo impositivo correspondiente a cada sujeto pasivo del impuesto, de acuerdo con la legislación en vigor en cada uno de los diferentes territorios y/o países fiscales en que cada sociedad tiene su domicilio social. Se aplican, asimismo, las deducciones y bonificaciones a los que las distintas sociedades tienen derecho, que corresponden, principalmente, a doble imposición intersocietaria e internacional y a inversiones realizadas. A determinadas sociedades adscritas a regímenes individuales especiales les han sido otorgadas determinadas destasaciones administrativas en función de la normativa aplicable a las actividades de las sociedades.



7S4003735



11/2006.4. Los movimientos habidos durante los ejercicios 2005 y 2006 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2004	119.964
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>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	18.483
Aumento / Disminución por patrimonio neto	58.858
Otros Movimientos	14.747
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>228.919</b>
<hr/>	
Pasivos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2004	69.532
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>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	2.641
Aumento / Disminución por patrimonio neto	11.287
Otros Movimientos	23.117
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>86.372</b>



Los activos por impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante los ejercicios 2005 y 2006 corresponden en su totalidad a los resultados de los contratos de tipos de interés para operaciones de cobertura de flujo de efectivo y para operaciones de cobertura de commodities.

Los activos por impuestos diferidos se corresponden básicamente con créditos fiscales por deducciones pendientes de tomar, así como derivadas del proceso de consolidación. Adicionalmente la aplicación de las NIIF generó impuestos anticipados por 36 millones de € aproximadamente, correspondientes en su mayor parte a los saneamientos realizados de acuerdo a la NIIF 1.

Los pasivos por impuestos diferidos se corresponden con ajustes de consolidación y aplicaciones de NIIF básicamente por revalorizaciones en aplicación de la NIIF 1.

24.5. El detalle del impuesto sobre las ganancias al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Impuesto corriente	(2.497)	48.953
Impuesto diferido (Nota 24.4)	15.842	(17.381)
<b>Total</b>	<b>13.345</b>	<b>31.572</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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>140.848</b>	<b>110.053</b>
Gastos no deducibles e ingresos no computables	(13.553)	16.429
Compensación de Bases Imponibles Negativas	(667)	(3.907)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>126.628</b>	<b>122.575</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos de cada país	20.602	51.521
Créditos fiscales y deducciones pendientes de aplicación	(23.099)	(2.568)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>(2.497)</b>	<b>48.953</b>

7S4003734



11/2006 Nota 25.- Provisiones y otros Pasivos.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2006 del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Gastos" ha sido el siguiente:



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

Concepto	Saldo al 01.01.06	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	47.702	12.478	(1.746)	-	58.434

Al cierre del ejercicio se han registrado dotaciones a la provisión por 12.478 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.

Durante el ejercicio se han aplicado provisiones por 1.746 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.

M R

## Nota 26.- Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) implantadas en Abengoa desde el pasado ejercicio 2005, y en concreto la interpretación N° 12 realizada por el Internacional Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sobre los contratos de servicios de concesión, establecen, entre otros asuntos, que los contratos de construcción asociados a este tipo de actividades deben tratarse de acuerdo a la NIC 11 (Véase Nota 2.23 b y c).

Adicionalmente a los contratos de concesión de servicios, la sociedad desarrolla un conjunto de proyectos en régimen de producto integrado (Véase Nota 2.5 y 8.2), que cuentan con una serie de características que los hacen asimilables a los contratos de concesión. Dichos proyectos se financian igualmente con una financiación específica mediante la modalidad de Financiación de Proyecto sin Recurso, en la que una sociedad del Grupo realiza la construcción del activo mediante un contrato a precio y plazo cerrado, que es analizado por un Experto Independiente que realiza una revisión de los términos contractuales y del importe del contrato de construcción, verificando que se realizan en condiciones de mercado, Sin embargo, dichos proyectos quedan fuera del ámbito de la interpretación N° 12 del IFRIC, que se refiere exclusivamente a contratos de servicios de concesión.

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

Sin perjuicio de lo indicado en la normativa internacional, y con objeto de ofrecer a los usuarios de los estados financieros de Abengoa una imagen fiel acerca de los resultados y de la generación de caja originada en las actividades de explotación, el Modelo de Estado de Flujos de Efectivo que se presenta en esta Memoria, incluye el epígrafe de Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación que refleja fielmente la generación de caja producida por las actividades de explotación y cuyo detalle de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
<b>Resultados consolidados después de impuestos</b>	<b>121.503</b>	<b>78.481</b>
Impuestos	13.345	31.572
Amortizaciones y provisiones	68.679	52.906
Resultados financieros	91.856	58.757
Participación en beneficio/pérdida de asociadas	(7.532)	(5.358)
Trabajos realizados para el Inmovilizado	-	-
<b>Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio</b>	<b>287.851</b>	<b>216.358</b>

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

7S4003733



11/2006

**Nota 27.- 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 31.12.06	Importe al 31.12.05
Ingresos por servicios diversos	129.375	31.351
Subvenciones	5.315	4.232
Otros	-	121
<b>Total</b>	<b>134.690</b>	<b>35.704</b>

**Nota 28.- Gasto por Prestaciones a los Empleados.**

El detalle por gasto por prestaciones a los empleados al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Sueldos y salarios	318.478	268.527
Cargas sociales	78.741	55.866
Plan de Acciones (Véase Nota 2.20)	5.500	1.515
<b>Total</b>	<b>402.719</b>	<b>325.908</b>

**Nota 29.- Otros Gastos de Explotación.**

El detalle de los "Otros Gastos de Explotación" al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Servicios Exteriores	369.294	286.492
Tributos	22.463	17.186
Otros Gastos de Gestión	63.151	31.297
<b>Total</b>	<b>454.908</b>	<b>334.975</b>

En el epígrafe Servicios Exteriores se recogen entre otros, arrendamientos y cánones por importe de 53.009 miles de € (46.038 miles de € en 2005), transportes por importe de 23.871 miles de € (16.926 miles de € en 2005), servicios de profesionales independientes por importe de 89.354 miles de € (67.344 miles de € en 2005), publicidad por importe de 5.459 miles de € (3.989 miles de € en 2005) y otros servicios por importe de 81.510 miles de € (55.223 miles de € en 2005).

**Nota 30.- Ingresos y Gastos Financieros.**

El detalle de los "Ingresos y Gastos Financieros" al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Ingresos por intereses de deudas	7.452	2.780
Beneficio de activos financieros a valor razonable	16.445	18.528
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	533	1.401
<b>Total</b>	<b>24.430</b>	<b>22.709</b>

<b>Gastos Financieros</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(79.097)	(48.201)
- Otras deudas	(40.142)	(21.043)
Pérdidas de activos financieros a valor razonable	-	(1.165)
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(119.239)</b>	<b>(70.409)</b>

<b>Gastos Financieros Neto</b>	<b>(94.809)</b>	<b>(47.700)</b>
--------------------------------	-----------------	-----------------

**Nota 31.- Diferencias de Cambio Netas.**

El detalle de las "Diferencias de Cambio Netas" al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Beneficio por transacciones en moneda extranjera	27.916	23.850
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	6.660	1.463
<b>Total</b>	<b>34.576</b>	<b>25.313</b>

<b>Gastos Financieros</b>	<b>Importe al 31.12.06</b>	<b>Importe al 31.12.05</b>
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	(24.515)	(23.006)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	(1.778)	(4.002)
<b>Total</b>	<b>(26.293)</b>	<b>(27.008)</b>

<b>Diferencias de Cambio Netas</b>	<b>8.283</b>	<b>(1.695)</b>
------------------------------------	--------------	----------------

7S4003732



11/2006

**Nota 32.- Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos**

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
<b>Otros Ingresos Financieros</b>		
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	6.434	8.170
Ingresos por participaciones en capital	3.016	3.989
Otros ingresos financieros	21.326	11.604
Beneficio contratos de existencia: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de valor razonable	-	638
<b>Total</b>	<b>30.776</b>	<b>24.401</b>
	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
<b>Otros Gastos Financieros</b>		
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	-	(43)
Otras pérdidas financieras	(36.106)	(33.720)
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(36.106)</b>	<b>(33.763)</b>
<b>Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos</b>	<b>(5.330)</b>	<b>(9.362)</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 2.15).

Concepto	Importe al 31.12.06	Importe al 31.12.05
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad	100.339	66.004
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	90.470	90.470
<b>Ganancias básicas por acción (€ por acción)</b>	<b>1,11</b>	<b>0,73</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 2006 y en junio de 2005 fueron de 13.571 miles de € (0,15€ por acción) y 12.666 miles de € (0,14 € por acción) respectivamente. En la Junta General de Accionistas del 15 de abril de 2007 se va a proponer un dividendo por acción de 0,16 € respecto a 2006, lo que supondrá un dividendo total de 14.475 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 614.051 miles de € (419.422 miles de € en 2005), 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 2006 garantías prestadas entre sociedades del Grupo por importe de 1.160.757 miles de € (804.604 miles de € en 2005), correspondiendo un importe de 801.767 miles de € (438.037 miles de € en 2005) a operaciones fuera de territorio español, tanto de sociedades extranjeras como de sociedades española en actuaciones en el exterior.

Con fecha 13 de junio de 2006, el Juzgado de lo contencioso-Administrativo Nº 2 de Almería, dictó sentencia declarando nula la adjudicación a Telvent del contrato del Centro de Servicios Digitales Avanzados en la ciudad de Almería (el "Proyecto El Toyo") por razón de que los procedimientos de adquisición que siguieron los organismos locales de Almería al otorgar el contrato no fueron los apropiados. El Ayuntamiento recurrió la sentencia. El 6 de julio de 2006, Telvent también recurrió la sentencia como parte afectada. La presentación de los recursos hace que no se pueda ejecutar la sentencia hasta que éstos se hayan fallado. El 31 de diciembre de 2006, las obras de desarrollo e instalación del proyecto El Toyo estaban prácticamente terminadas.

De acuerdo con la información recibida de los distintos asesores, los Administradores de Abengoa estiman que la resolución de este asunto, incluidos los procedimientos relativos al proyecto El Toyo, no tendrán un efecto adverso sobre la actividad de la sociedad y los resultados operativos consolidados.

Adicionalmente, al cierre de 31.12.2006 Abengoa y su grupo de empresas mantiene 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.



7S4003731



11/2006

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 2.27, son los siguientes:

Actividad	Saldo al 31.12.05	Aumento	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	216.372	23.343	(4.449)	3.961	239.227
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	8.207	-	-	-	8.207
Producción en Régimen Especial: Otras	93.928	43.520	(11.066)	1	126.383
Transporte	581.747	352.276	(51.740)	(49.775)	832.508
<b>Coste Sociedades Españolas</b>	<b>345.357</b>	<b>92.863</b>	<b>(15.641)</b>	<b>3.962</b>	<b>426.541</b>
<b>Coste Sociedades Extranjeras</b>	<b>554.897</b>	<b>326.276</b>	<b>(51.614)</b>	<b>(49.775)</b>	<b>779.784</b>
<b>Total Coste</b>	<b>900.254</b>	<b>419.139</b>	<b>(67.255)</b>	<b>(45.813)</b>	<b>1.206.325</b>

Actividad	Saldo al 31.12.05	Aumento	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.06
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	(83.594)	(6.913)	229	9	(90.269)
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	(511)	(264)	-	-	(775)
Producción en Régimen Especial: Otras	(53.684)	(2.477)	156	5.953	(50.052)
Transporte	(10.868)	(3.941)	25	(167)	(14.951)
<b>Amortización Acumulada Sociedades Española</b>	<b>(137.789)</b>	<b>(9.654)</b>	<b>385</b>	<b>5.962</b>	<b>(141.096)</b>
<b>Amortización Acumulada Sociedades extranjeras</b>	<b>(10.868)</b>	<b>(3.941)</b>	<b>25</b>	<b>(167)</b>	<b>(14.951)</b>
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(148.657)</b>	<b>(13.595)</b>	<b>410</b>	<b>5.795</b>	<b>(156.047)</b>

<b>Neto</b>	<b>751.597</b>				<b>1.050.278</b>
-------------	----------------	--	--	--	------------------

Otros Movimientos corresponde, básicamente, 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 31.12.06	Saldo al 31.12.05
Inmovilizaciones en Proyectos	922.478	690.001
Otro Inmovilizado	127.800	61.596
<b>Total</b>	<b>1.050.278</b>	<b>751.597</b>

Los saldos de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 2.27, son las siguientes:

	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	395.578	36.029
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	376.165	290.552
<b>Total</b>	<b>771.743</b>	<b>326.581</b>

Los saldos de Financiación sin Recurso en Proceso adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 2.27, son las siguientes:

	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	179.617	246.379
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>179.617</b>	<b>246.379</b>

### 36.2. Número medio de personas empleadas.

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido, distribuido por categorías, el siguiente:

Categorías	Nº Medio 2006	%	Nº Medio 2005	%
Directivos	473	3,5	388	3,5
Mandos Medios	1.227	9,0	1.117	10,1
Ingenieros y Titulados	2.210	16,2	1.613	14,5
Asistentes y Profesionales	1.893	13,9	1.416	12,8
Operarios	7.805	57,4	6.548	59,1
<b>Total</b>	<b>13.608</b>	<b>100,0</b>	<b>11.082</b>	<b>100,0</b>



7S4003730

11/2006

El número medio de personas se distribuye en un 51% radicadas en España y un 49% 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 2005 y 2006 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 7.605 miles de € (7.098 miles de € en 2005).

No existen operaciones realizadas durante los ejercicios 2005 y 2006 con accionistas significativos adicionales a la compra del terreno detallado en la Nota 7.4.

### 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 retraído 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 2006 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 1.578 miles de € (930 miles de € en el ejercicio 2005) en concepto de asignación y dietas, y a 211 miles de € (233 miles de € en el ejercicio 2005) por otros conceptos.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 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 7.882 miles de € (5.519 miles de € en el ejercicio 2005).

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 2006 y 2005, cuyo valor asciende a 1.086 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 2006 ni en 2005 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	Telvent GIT	Vocal Consejo de Administración
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 31.12.06 son los siguientes:

	% Directa	% Indirecta	% Total
Felipe Benjumea Llorente	0,061	-	0,061
Javier Benjumea Llorente	0,004	-	0,004
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>0,2435</b>	<b>0,111</b>	<b>0,3545</b>

7S4003729



11/2006 36.6. Honorarios de Auditoría.

Durante el ejercicio 2006 se han devengado honorarios por importe de 2.563 miles de € (2.063 miles de € en 2005) 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, 608 miles de € corresponden al auditor principal del grupo PricewaterhouseCoopers (1.360 miles de € en 2005).

Adicionalmente, en el ejercicio 2006 se han abonado a firmas de auditoría 275 miles de € por otros trabajos, básicamente por trabajos de asesoramiento y verificación financiera en operaciones de compra de sociedades. Corresponden 185 miles de € al auditor principal.

En el ejercicio 2005 se abonan 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.

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 2006 y 2005 activos por importe de 1.106.026 y 513.912 miles de €, ventas de 555.285 y 402.403 miles de € y resultados atribuibles de 23.555 y 16.085 miles de € que están afectos a la actividad medioambiental.

Al cierre del ejercicio 2006 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 2006, se tienen Sistemas de Gestión de Calidad certificados a través de la ISO 9001 para el 93% de las sociedades de Abengoa; igualmente se tienen Sistemas de Gestión Medioambiental certificados a través de ISO 14001 para el 82% 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
Solar	50%	50%
Tecnologías de la Información	92%	85%
Ingeniería y Construcción Industrial	100%	71%
Servicios Medioambientales	94%	100%
Bioenergía	83%	67%

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 relación con el procedimiento seguido por el Juzgado Central de Instrucción número 4 de la Audiencia Nacional contra cuatro miembros del Consejo de Administración de Abengoa, S.A., y contra el actual Secretario del Consejo de Administración, así como contra el actual Presidente de Telvent GIT por un supuesto delito de administración desleal del artículo 295 del Código Penal, como consecuencia de la compra de acciones de Xfera, el Auto del Juzgado Central de lo Penal de la Audiencia Nacional de fecha 25 de enero de 2007 decreta la nulidad absoluta y el sobreseimiento del citado procedimiento. El 17 de octubre de 2006 el Juzgado Central de lo Penal ya dictó un auto en el que dejaba sin efecto las medidas cautelares impuestas a Inversión Corporativa. El Auto de 25 de enero acoge y estima íntegramente la cuestión previa planteada por la representación procesal de los acusados, relativa a la falta de legitimación activa del Ministerio Fiscal, en ausencia de denuncia de persona alguna, tal como establece el artículo 296 del Código Penal. El auto también aclara que no se produce ninguno de los supuestos excepcionales –afectación a los intereses generales o pluralidad de afectados- que permiten plantearse la existencia de delito aún en caso de inexistencia de denuncia alguna. El Auto de 25 de enero fue objeto de recurso por parte del Ministerio Fiscal con fecha 6 de febrero de 2007, que será resuelto por la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional en el plazo oportuno, momento en que de confirmarse el citado Auto, adquirirá firmeza.

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

