

# ABENGOA

Información  
Legal y  
Económico  
Financiera  
2004



Su Interlocutor en Recursos y Soluciones Técnicas

## **Informe de Auditoría**

### **Cuentas Anuales Consolidadas**

- a) Balances de Situación Consolidados**
- b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas**
- c) Memoria Consolidada**

## **Informe de Gestión Consolidado**





## **Informe de Auditoría**

### **Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2004**



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de  
Abengoa, S.A.  
Sevilla

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Abengoa S.A. y su grupo de sociedades que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004 de diversas sociedades detalladas en los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en las que Abengoa, participa y cuyos activos y cifra de negocios representan, respectivamente un 35,4 y 29,6% de las correspondientes cuentas consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales de dichas sociedades han sido examinadas por otros auditores (Véase Anexo I y II) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Abengoa S.A. y su grupo de sociedades se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en el informe de estos otros auditores.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 27 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y el informe de los otros auditores (Véase Anexo I y II), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de Abengoa S.A. y su grupo de sociedades al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del grupo de sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que componen el grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Oscar Yebra Cemborain  
Socio – Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2005





## **1. Cuentas Anuales Consolidadas**

- a) Balances de Situación Consolidados**
- b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas**
- c) Memoria Consolidada**

## **2. Informe de Gestión Consolidado**





## **Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2004**



**a) Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/04 y 31/12/03**

- Expresados en Miles de Euros -

<b>Activo</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>B. Inmovilizado</b>		
<b>I. Gastos de Establecimiento</b>	<b>17.642</b>	<b>14.009</b>
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>		
Bienes y derechos inmateriales	161.354	155.017
Provisiones y amortizaciones	(92.055)	(85.932)
	<b>69.299</b>	<b>69.085</b>
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>		
Inmovilizaciones materiales	537.977	518.033
Provisiones y amortizaciones	(236.827)	(220.192)
	<b>301.150</b>	<b>297.841</b>
<b>IV. Inmovilizaciones en Proyectos</b>		
Inmovilizaciones inmateriales	226.920	14.906
Provisiones y amortizaciones	(17.386)	(5.144)
Inmovilizaciones materiales	413.132	457.574
Provisiones y amortizaciones	(70.592)	(58.347)
Inmovilizaciones Financieras	0	54.074
	<b>552.074</b>	<b>463.063</b>
<b>V. Inmovilizaciones Financieras</b>		
Participaciones puestas en equivalencia	33.728	23.952
Cartera de valores a largo plazo	47.496	36.839
Otros créditos	44.337	20.373
Provisiones	(13.556)	(5.893)
	<b>112.005</b>	<b>75.271</b>
<b>Total Inmovilizado</b>	<b>1.052.170</b>	<b>919.269</b>
<b>C. Fondo de Comercio de Consolidación</b>	<b>310.638</b>	<b>319.375</b>
<b>D. Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios</b>	<b>17.741</b>	<b>15.468</b>
<b>E. Activo Circulante</b>		
<b>II. Existencias</b>	<b>200.456</b>	<b>202.125</b>
<b>III. Deudores</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	259.240	255.694
Sociedades puestas en equivalencia	23.412	43.044
Otros deudores	182.013	180.817
Provisiones	(5.204)	(4.267)
	<b>459.461</b>	<b>475.288</b>
<b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>		
Cartera de valores a corto plazo	153.525	114.789
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	145	151
Otros créditos	148.742	47.522
Provisiones	(1.606)	(662)
	<b>300.806</b>	<b>161.800</b>
<b>VI. Tesorería</b>	<b>252.145</b>	<b>264.471</b>
<b>VII. Ajustes por Periodificación</b>	<b>4.844</b>	<b>5.317</b>
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>1.217.712</b>	<b>1.109.001</b>
<b>Total Activo</b>	<b>2.598.261</b>	<b>2.363.113</b>

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa al 31/12/04 y 31/12/03**

- Expresados en Miles de Euros -

<b>Pasivo</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>A. Fondos Propios</b>		
I. Capital Suscrito	22.617	22.617
II. Prima de Emisión	110.009	110.009
III. Reservas de Revalorización	3.679	3.679
IV. Otras Reservas de la Sociedad Dominante		
Reservas distribuibles	108.091	107.417
Reservas no distribuibles	4.523	4.523
	112.614	111.940
V. Reservas en Sociedades Consolidadas	120.138	87.696
VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	4.984	2.788
VII. Diferencias de Conversión		
De Sociedades consolidadas por I.G./I.P.	(57.123)	(49.542)
De Sociedades puestas en equivalencia	(6.091)	(5.454)
	(63.214)	(54.996)
VIII Pérdidas y Ganancias atribuibles a la soc.dominante		
Pérdidas y Ganancias consolidadas	58.330	47.810
Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos	(6.546)	(761)
	51.784	47.049
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>362.611</b>	<b>330.782</b>
<b>B. Socios Externos</b>	<b>120.064</b>	<b>47.093</b>
<b>D. Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios</b>	<b>42.004</b>	<b>74.407</b>
<b>E. Provisión para Riesgos y Gastos</b>	<b>51.923</b>	<b>37.284</b>
<b>G. Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos</b>		
I. Financiación sin Recurso a Largo Plazo	204.370	176.203
II. Financiación sin Recurso a Corto Plazo	163.069	93.480
<b>Total Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos</b>	<b>367.439</b>	<b>269.683</b>
<b>H. Acreedores a Largo Plazo</b>		
II. Deudas con Entidades de Crédito	532.662	545.754
III. Otros Acreedores	129.189	98.051
<b>Total Acreedores a Largo Plazo</b>	<b>661.851</b>	<b>643.805</b>
<b>I. Acreedores a Corto Plazo</b>		
II. Deudas con Entidades de Crédito	61.978	62.330
III. Deudas con Sociedades Puestas en Equivalencia	6.100	4.872
IV. Acreedores Comerciales	797.322	730.684
V. Otras Deudas no Comerciales	119.641	154.848
VI. Provisiones para Operaciones de Tráfico	4.161	2.437
VII. Ajustes por Periodificación	3.167	4.888
<b>Total Acreedores a Corto Plazo</b>	<b>992.369</b>	<b>960.059</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.598.261</b>	<b>2.363.113</b>





**b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los Ejercicios  
Anuales 2004 y 2003**

### **Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Abengoa al 31/12/04 y 31/12/03**

- Expresadas en Miles de Euros -

<b>Gastos</b>	<b><u>31/12/2004</u></b>	<b><u>31/12/2003</u></b>
Consumos y otros gastos externos	1.046.918	1.019.745
Reducción de Existencias	0	3.424
Gastos de Personal	271.634	243.252
Dotación para amortización de Gastos de I+D	14.894	13.487
Dotación para amortización de inmovilizado	59.179	53.376
Variación de provisiones de tráfico	2.536	3.424
Otros gastos de explotación	272.216	253.717
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>1.667.377</b>	<b>1.590.425</b>
<b>I. Beneficios de Explotación</b>	<b>125.673</b>	<b>114.940</b>
Gastos financieros y asimilados	72.200	61.965
Pérdidas de inversiones financieras	117	12
Variación de provisiones de inversiones financieras	1.484	123
Diferencias negativas de cambio	20.838	14.545
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>94.639</b>	<b>76.645</b>
<b>II. Resultados Financieros Positivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participación en pérdidas en sociedades P.E.	0	329
Amortización del fondo de comercio de consolidación	19.434	19.380
<b>Total Gastos Ordinarios</b>	<b>1.781.450</b>	<b>1.686.779</b>
<b>III. Beneficios/(Pérdidas) de Actividades Ordinarias</b>	<b>60.430</b>	<b>66.218</b>
Pérdidas procedentes del inmovilizado	618	915
Variación de provisiones de inmovilizado mat. e inmat.	7.745	2.295
Pérdidas por enajenación participaciones sociedades I.G./I.P.	11	946
Gastos y pérdidas extraordinarios	29.028	31.494
<b>Total Gastos Extraordinarios</b>	<b>37.402</b>	<b>35.650</b>
<b>IV. Resultados Extraordinarios Positivos</b>	<b>2.922</b>	<b>0</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>1.818.852</b>	<b>1.722.429</b>
<b>V. Beneficios Consolidados antes de Impuestos</b>	<b>63.352</b>	<b>64.497</b>
Impuesto sobre Beneficios	(5.022)	(16.687)
<b>VI. Resultado Consolidado después de Impuestos</b>	<b>58.330</b>	<b>47.810</b>
Resultado atribuido a Socios Externos	(6.546)	(761)
<b>VII. Resultado del Ejercicio atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>51.784</b>	<b>47.049</b>

### **Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Abengoa al 31/12/04 y 31/12/03**

- Expresadas en Miles de Euros -

<b>Ingresos</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Importe neto de la cifra de negocios	1.687.125	1.635.314
Aumento de existencias	25.067	0
Trabajos realizados para el inmovilizado	58.624	31.912
Otros ingresos de explotación	22.234	38.139
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>1.793.050</b>	<b>1.705.365</b>
Ingresos por participación en capital	3.579	3.656
Otros ingresos financieros	11.545	14.892
Beneficios de inversiones financieras temporales	11.892	15.025
Diferencias positivas de cambio	18.180	11.464
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>45.196</b>	<b>45.037</b>
<b>II. Resultados Financieros Negativos</b>	<b>49.443</b>	<b>31.608</b>
Participación en beneficios de sociedades P.E.	3.634	2.595
<b>Total Ingresos de las Actividades Ordinarias</b>	<b>1.841.880</b>	<b>1.752.997</b>
Beneficios procedentes del inmovilizado	6.137	319
Beneficios por enajenación participaciones Sdes. I.G./I.P.	96	5.328
Beneficios por enajenación participaciones Sdes. P.E.	88	84
Subvenciones de capital transferidas a resultados del ejercicio	3.596	3.826
Otros ingresos extraordinarios	30.407	24.372
<b>Total Ingresos Extraordinarios</b>	<b>40.324</b>	<b>33.929</b>
<b>IV. Resultados Extraordinarios Negativos</b>	<b>0</b>	<b>1.721</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.882.204</b>	<b>1.786.926</b>



## **c) Memoria Consolidada del Ejercicio 2004**

## Memoria Consolidada del Ejercicio Anual Cerrado el 31 de Diciembre de 2004

### Nota 1.- Actividad.

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del ejercicio 2004 cuenta con un grupo (en adelante denominado Abengoa o Grupo, indistintamente) formado por 225 sociedades: la propia sociedad dominante, 195 sociedades dependientes y 29 sociedades asociadas; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 247 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

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

El objeto social está descrito en el Artículo 3 de los Estatutos. Dentro de la variada gama de cometidos que engloba el objeto social, Abengoa como Empresa de Ingeniería aplicada y equipamiento, aporta soluciones integrales en los sectores de la Energía, Telecomunicaciones, Transporte, Agua, Medio Ambiente, Industria y Servicios.

Abengoa es una empresa industrial y de tecnología que aporta soluciones para el Desarrollo Sostenible, la Sociedad de la Información y el Conocimiento y la Creación de Infraestructuras.

Abengoa opera a través de 4 Grupos de Negocio, cuyas actividades son las siguientes:

- Bioenergía:

Producción de alcohol etílico a partir de productos vegetales (cereales, biomasa). El alcohol (bioetanol) se usa para fabricar ETBE (componente de las gasolinas) o para su mezcla directa con gasolina o gasoil. De esta forma, al ser una energía renovable, se reducen las emisiones netas de CO<sub>2</sub> (efecto invernadero). Producción de DDGS (Distillers' Dried Grains and Soluble), complemento proteico para animales y CO<sub>2</sub>.

- Servicios Medioambientales:

Reciclaje de residuos de aluminio, escorias salinas y de zinc. Gestión de residuos industriales, limpiezas industriales e hidrocarburos. Ingeniería medioambiental (ingeniería y construcción para el tratamiento de aguas y la gestión de residuos).

- Tecnologías de la Información:

Telvent, la compañía global de TI en tiempo real, es especialista en operación y soluciones de negocio con un alto valor añadido tecnológico, en los sectores de la Energía, Tráfico, Transporte y Medio Ambiente en Europa, América del Norte, América Latina y Asia.

Con más de 40 años de experiencia en sistemas de control y supervisión industrial y de gestión de procesos empresariales, Telvent ejecuta proyectos y proporciona servicios técnicos, en el campo de aplicaciones críticas, control en tiempo real y gestión de la información, complementados con una completa oferta de servicios de outsourcing y consultoría, fruto de lo cual gestiona infraestructuras tecnológicas y de TI para su amplia cartera internacional de clientes.

- Ingeniería y Construcción Industrial:

Ingeniería, construcción y mantenimiento de infraestructuras eléctricas, mecánicas y de instrumentación, para los sectores de la energía, industria, transporte y servicios. Promoción, construcción y explotación de plantas industriales y energéticas convencionales (cogeneración y ciclo combinado) y renovables (bioetanol, biomasa, eólica, solar y geotermia), así como basadas en hidrógeno y pilas de combustible. Integración de redes y proyectos llave en mano de telecomunicaciones. Comercialización de productos relacionados con las actividades anteriores, así como fabricación de elementos auxiliares para energía y telecomunicaciones.

## **Nota 2.- Sociedades Dependientes.**

En el Anexo I a esta Memoria se desglosan los datos de identificación de las 195 Sociedades / Entidades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a través del Método de Integración Global.

## **Nota 3.- Sociedades Asociadas.**

En el Anexo II a esta Memoria se desglosan los datos de identificación de las 29 Sociedades / Entidades Asociadas incluidas en la consolidación a través del procedimiento de Puesta en Equivalencia.



#### **Nota 4.- Sociedades Multigrupo.**

- 4.1. Los datos de identificación de las 133 Sociedades / Entidades Multigrupo incluidas en la consolidación a través del Método de Integración Proporcional se presentan en el Anexo III a esta Memoria.
- 4.2. Al amparo de lo establecido en los Artículos 11 y 14 de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, no se han incluido en el perímetro de consolidación un total de 114 Uniones Temporales de Empresas. El importe de los fondos operativos aportados por las sociedades del Grupo a las Uniones Temporales de Empresas excluidas del perímetro, asciende a 243 miles de € y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras Temporales" del balance de situación consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 0,45% de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación ascienden a (64) miles de €.

#### **Nota 5.- Distribución del Resultado de Abengoa, S.A.**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 de Abengoa, S.A. que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

<b>Bases de Reparto</b>	<b>Miles de € Importe</b>
Pérdidas y Ganancias	<b>12.984</b>
<hr/>	
<b>Distribución</b>	<b>Importe</b>
A Reservas Voluntarias	318
A Dividendos	12.666
<b>Total</b>	<b>12.984</b>

## **Nota 6.- Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas.**

6.1. Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Abengoa, S.A. y de los correspondientes a las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados, recogidos en las disposiciones legales vigentes, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

6.2. Las cifras contenidas en los documentos que componen las Cuentas Anuales Consolidadas (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria) están expresadas en miles de €.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de entidades recoge tanto la participación directa como la indirecta correspondiente a las sociedades del grupo titulares directas, y no la participación total que tendría la sociedad dominante.

6.3. Se efectúan, cuando procede, las oportunas reclasificaciones en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 al objeto de facilitar su comparación con las cifras del ejercicio 2004. En aplicación del criterio de imagen fiel, aquellas participaciones adquiridas como vehículo de actividades empresariales específicas son valoradas desde su adquisición y hasta su venta de acuerdo con criterios contables similares a las de otras inversiones, con la única peculiaridad de demorar la amortización del fondo de comercio implícito a efectos contables, y de reconocer dicho resultado como de explotación, en la medida que no existan indicaciones que aconsejen su desvalorización contable anticipada, hasta el inicio de las actividades económicas regulares de la entidad vehículo, por la aplicación de un estricto criterio de correlación de ingresos y gastos (tratamiento integral).

6.4. En el Anexo I se identifican las 25 Sociedades / Entidades que en el ejercicio se incorporan al Perímetro de Consolidación y que consolidan mediante el Método de Integración Global (Véase Nota 6.6)

6.5. En octubre de 2004 se realizó la ejecución y suscripción de la ampliación de capital de Telvent GIT, S.A. iniciando la cotización efectiva de dicha sociedad participada en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq.

La ampliación de capital se realizó mediante la emisión de 9.247.100 acciones, siendo el precio de colocación de 9 dólares por acción. De esta forma Abengoa pasa a ser titular de una participación del 62,23% en Telvent GIT, manteniendo por tanto un porcentaje mayoritario de la sociedad.

6.6. La incorporación al perímetro de sociedades mencionadas en la Nota 6.4 no ha supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2004.

6.7. En el Anexo II se señalan las 6 Sociedades / Entidades que se incorporan al Perímetro de Consolidación y que consolidan a través del Procedimiento de Puesta en Equivalencia.

6.8. Durante el ejercicio se han incorporado asimismo al perímetro 69 Uniones Temporales de Empresas que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2004; estas Uniones Temporales de Empresas han aportado 12.530 miles de € a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

6.9. Determinadas Sociedades / Entidades han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Integración Global):

Denominación Social	% Participación	Motivo
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100,0%	Fusionada con Befesa CTA, S.A.
Ecomat Fabricación de Equipos, S.L.	100,0%	Venta de la sociedad
Inabensa Inc.	100,0%	Disolución de la sociedad
Internet Recicla, S.A.	100,0%	Disolución de la sociedad
L.T. 304 Noroeste, S.A. de C.V.	100,0%	Disolución de la sociedad
Negocios e Inversiones de Centroamérica, S.A. (Nica)	100,0%	Disolución de la sociedad
Nueva Electricidad del Gas, S.A. (Nuegas)	98,6%	Venta de la sociedad
Sdem Inabensa, S.A.	50,0%	Disolución de la sociedad
Sinaben Multimedia, AIE	50,0%	Disolución de la sociedad
Telvent Datahouse, S.A.	100,0%	Fusionada con Telvent Housing, S.A.
Teytel, S.A.	100,0%	Venta de la sociedad

La aportación de ventas y resultados a las cifras consolidadas de las sociedades que han dejado de formar parte del perímetro de consolidación cuyo motivo ha sido la venta de la misma, es de 2.519 miles de € y 2.635 miles de € respectivamente, siendo la aportación del resto de las sociedades por cualquier otro motivo distinto de la absorción y venta prácticamente nula.

En el caso de la venta de Nueva Electricidad del Gas, S.A. (Nuegas) al 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de cobro asciende a 7.817 miles de €, registrados en el epígrafe Otros Deudores del balance de situación adjunto. Como garantía del cobro se mantiene una opción de compra de las acciones vendidas así como la pignoración de las mismas.

6.10. Determinadas Sociedades / Entidades han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación (Puesta en Equivalencia):

Denominación Social	% Participación	Motivo
Dragados Indust.-Electric Trafic-Indra-S.Tráfico, AIE	22,8%	Cambio de Método de Consolidación
Nap de las Américas – Madrid, S.A.	20,0%	Venta de la sociedad
Tuca, AIE	50,0%	Disolución de la sociedad

Sin efectos significativos en resultados, tanto en las cifras consolidadas del ejercicio 2003 como en las del ejercicio 2004.

6.11. Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 66 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 2003 ascendió a 22.474 miles de €.

## **Nota 7.- Normas de Valoración.**

Se describen a continuación los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas:

a) Fondo de Comercio de Consolidación.

Recoge la diferencia, a la fecha de la primera consolidación, entre el valor contable de la participación que la sociedad dominante posee en el capital de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo, y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de cada sociedad dependiente, asociada y multigrupo atribuible a dicha participación, cuando aquel es mayor que éste.

Las inversiones en las sociedades que han dado lugar al Fondo de Comercio de Consolidación son inversiones a largo plazo, siendo el horizonte temporal de explotación esperado de entre 12 y 20 años. En consecuencia, de acuerdo con la legislación en vigor al respecto y al objeto de seguir de manera adecuada el principio contable de correlación de ingresos y gastos, se considera adecuado amortizar el Fondo de Comercio en un plazo de veinte años o, en su caso, en el de duración estimada del proyecto, si éste fuese inferior.

b) Diferencia de Consolidación.

En su caso, recogería la diferencia, a la fecha de la primera consolidación, entre el valor contable de la participación que la sociedad dominante posee en el capital de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo, y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de cada sociedad dependiente, asociada y multigrupo atribuible a dicha participación, cuando aquel es menor que éste.

Solamente se efectúa imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los casos previstos en las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

c) Transacciones entre sociedades.

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.

d) Homogeneización.

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.

e) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras.

El método aplicado para la conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación a través de los Métodos de Integración Global e Integración Proporcional ha sido el método del tipo de cambio de cierre, lo que supone el siguiente tratamiento:

- 1) Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a moneda nacional 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 nacional 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 "Diferencias de Conversión".

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

Para aquellas sociedades radicadas en países de alta inflación, se realiza la conversión a tipo de cambio de cierre, una vez ajustados los estados financieros de acuerdo con técnicas de contabilidad por inflación; esta práctica no ha tenido efectos significativos en las Cuentas Anuales.

f) Gastos de Establecimiento.

Los gastos de establecimiento se registran por el importe efectivamente desembolsado por los bienes y servicios que los constituyen. Su amortización se realiza de forma sistemática en un plazo de hasta 5 años.

g) Inmovilizado Inmaterial.

Los elementos incluidos en el Inmovilizado Inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción. Su amortización se realiza en forma lineal, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos.

Existen Gastos de Investigación y Desarrollo que se consideran, en general, gastos del ejercicio en que se realizan, existiendo detalle individualizado de cada proyecto específico de I+D. Existen asimismo determinados proyectos que se amortizan en 5 años a partir de su puesta en explotación; las sociedades de Abengoa han participado en programas de investigación y desarrollo realizados por otras entidades en las que participan minoritariamente; los importes asociados con sus aportaciones a dichos programas son capitalizados y amortizados en un periodo de 5 años, en los casos en que se cumplen las condiciones previstas a estos efectos por el Plan General de Contabilidad.

Las concesiones administrativas son valoradas por su precio de adquisición y se amortizan durante el período de concesión.

La propiedad industrial es valorada a precio de adquisición y su amortización se realiza de forma lineal en el plazo reconocido para su utilización exclusiva.

Únicamente se recogen contablemente los derechos de traspaso cuando se generan en virtud de una adquisición onerosa.

El epígrafe aplicaciones informáticas recoge los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarca varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma lineal en un período de cinco años desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática correspondiente. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

Los bienes afectos a un contrato de arrendamiento financiero de cuyas condiciones económicas se desprenda que se trata de una adquisición, se contabilizan como Inmovilizado Inmaterial. La amortización se realiza de acuerdo con lo descrito en el punto h) siguiente.

Por último, en el epígrafe “Inmovilizaciones en Proyectos” (Véase Nota 13), se registra como inmovilizado inmaterial la inversión realizada en proyectos de construcción cuyo cobro se instrumenta mediante la percepción de un canon a largo plazo dado que se entiende que el control y los riesgos inherentes a los activos son por cuenta del pagador.

#### h) Inmovilizado Material.

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado Material se valoran al precio de adquisición o al coste de producción.

Se ha incluido en el valor de los bienes el efecto de las Actualizaciones legales aprobadas por normativa del territorio donde está domiciliada cada sociedad, excepto para Argentina, de acuerdo con el correspondiente pronunciamiento técnico del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas español (ICAC) en el ejercicio 2002. Los costes de ampliación o mejora del Inmovilizado Material son incorporados al activo como mayor valor de los bienes exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil.

Los trabajos efectuados por la sociedad para su Inmovilizado se valoran por su coste de producción, figurando como abono en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses y las diferencias de cambio, consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del Inmovilizado Material, no se incorporan al bien como mayor valor, a no ser que se produzcan en el período de construcción y montaje antes de su puesta en funcionamiento, siempre y cuando el valor asignado a cada bien no supere su propio valor de mercado.

La amortización del Inmovilizado Material se calcula sistemáticamente por el método lineal de acuerdo con la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute; en su caso, se realizan las correcciones de valor que pudieran ponerse de manifiesto.

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

Elementos	Coeficiente
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%

i) Valores Mobiliarios.

Los valores mobiliarios de inversión, tanto permanentes como temporales, de renta fija o variable, se encuentran valorados al precio de adquisición satisfecho en el momento de la suscripción o compra, incluyendo en dicha valoración, cuando procede, el efecto de las actualizaciones legales. Se han realizado en el proceso de consolidación las eliminaciones pertinentes de acuerdo con el método de consolidación empleado para cada sociedad.

Para los valores admitidos a cotización oficial en un mercado de valores, cuando el valor de mercado al final del ejercicio resulta inferior al de su adquisición, se dotan con cargo a la cuenta de resultados las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada.

Los valores no cotizados se encuentran valorados al coste de adquisición, minorados, cuando procede, por las provisiones que se entienden necesarias para reflejar las depreciaciones experimentadas, en ningún caso inferiores a las pérdidas habidas en el porcentaje de participación ejercido. A los efectos del cálculo de las provisiones necesarias, se toma como valor de referencia el valor teórico contable que corresponda a dichos valores, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración posterior.

j) Créditos no comerciales.

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar los riesgos por insolvencias.

k) Gastos a distribuir en varios ejercicios.

Este epígrafe recoge los intereses no devengados de operaciones de arrendamiento financiero, así como otros gastos de proyección plurianual. El valor contable neto de los conceptos incluidos en este epígrafe es: leasing 1.908 miles de € y Otros Gastos a Distribuir en varios ejercicios 15.833 miles de €, fundamentalmente gastos de formalización de deudas, tratamiento de operaciones en los mercados de futuros de grano (Véase Nota 16.2), y otros conceptos.



l) Existencias.

Las Materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste de adquisición (primera entrada – primera salida) más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallan en el almacén.

Los Productos auxiliares y materiales de consumo y reposición se valoran al precio de última factura o valor de mercado, si éste fuera inferior; la valoración de estos productos según el precio de última factura no difiere significativamente de la que se hubiera obtenido si se hubiera aplicado el criterio de primera entrada – primera salida.

Los Productos terminados se valoran al importe menor del valor de mercado o coste medio de producción, calculado éste como coste específico de los aprovisionamientos de suministros y servicios más la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

El valor de las obras en curso recoge los costes directamente imputables a la obra y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables, en la medida en que tales costes corresponden al período de producción.

Se dotan provisiones por depreciación y/u obsolescencia cuando se observa la necesidad de las mismas.

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

Asimismo, existen diversas operaciones de futuros en mercados de materias primas (cereales, commodities, etc.) para cubrir total o parcialmente operaciones de compra o venta física de dichas materias primas.

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

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

m) Acciones de la sociedad dominante.

En la actualidad no existen, ni han existido durante el ejercicio, acciones de la sociedad dominante en cartera.

n) Subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se registran contablemente cuando se considera que se cumplen adecuadamente las condiciones previstas al otorgarlas por el organismo competente. Se imputan a resultados del ejercicio en la proporción correspondiente a la depreciación efectivamente experimentada en el período por los activos financiados con dichas subvenciones.

En relación con el reconocimiento en resultados de subvenciones afectas a inmovilizado, la sociedad, al igual que en años anteriores, sigue un criterio asimilable a la normativa contable internacional, considerando los mismos como menor valor de coste del inmovilizado. El importe en este ejercicio ha ascendido a 4.366 miles de €.

ñ) Provisiones para Riesgos y Gastos.

Este epígrafe recoge provisiones para riesgos y gastos correspondientes a responsabilidades probables y/o ciertas. Se efectúa dotación a la provisión cuando, siguiendo criterios de máxima prudencia valorativa, las circunstancias así lo aconsejan.

o) Provisiones para otras obligaciones.

Determinadas Sociedades del Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones en cuanto a programas de incentivos con directivos y empleados (1,25% del capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A., 5,24% de Telvent GIT, S.A. y 3,29% de Abengoa Bioenergía, S.A.). Estas obligaciones no son significativas y están, en su caso, adecuadamente provisionadas.

p) Deudas a corto y largo plazo.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto de la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

Los importes correspondientes a efectos descontados y a "factoring" con recurso figuran, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores como en las de entidades de crédito a corto plazo; al factoring sin recurso se le da tratamiento de cobro, siendo el gasto en el ejercicio de aproximadamente 12.198 miles de €.

Adicionalmente, en el epígrafe de Otras Deudas no Comerciales del Pasivo de Balance, se registran las cuentas a pagar por saldos mantenidos entre diversas sociedades del Grupo por importe aproximado de 44 millones de € y que se encuentran instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades de Grupo receptoras del "confirming" hubieran anticipado el cobro de las facturas.

Véase en la Nota 13.6. el tratamiento a la financiación sin recurso en proceso.

q) Impuesto sobre beneficios.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla la cuota del impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las sociedades, teniendo en cuenta, de existir, el diferimiento que revierte en períodos subsiguientes (Véase Nota 24.5).

r) Transacciones en moneda extranjera.

En función de las operaciones que se hayan realizado y los saldos a final del ejercicio, se siguen las siguientes normas:

1. Inmovilizado Material e Inmaterial:

La conversión a moneda nacional se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

2. Existencias:

Se convierte en moneda nacional por aplicación del tipo de cambio vigente en la fecha de la adquisición.

3. Valores mobiliarios:

Se aplica al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los valores se incorporan al patrimonio, estableciéndose las correcciones valorativas al cierre del ejercicio en función del cambio vigente en dicha fecha.

4. Tesorería:

La moneda extranjera se valora aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio. A final del ejercicio figuran en el balance de situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias de cambio resultantes de las valoraciones anteriores se imputan a resultados del ejercicio.

5. Créditos y débitos:

La conversión de los créditos y débitos en moneda extranjera a moneda nacional se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de cada operación. Al cierre del ejercicio los saldos existentes se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento.

Las diferencias positivas no realizadas, de existir, no se integran como norma general en los resultados, incluyéndose en el balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Por el contrario, las diferencias negativas se imputan directamente a resultados del ejercicio.

Se realizan operaciones de cobertura de tipos de cambio (seguros de cambio) en las circunstancias en que, de acuerdo con el principio de prudencia valorativa, se estiman oportunas a fin de mitigar los riesgos por operaciones en el exterior, como cobertura de riesgos específicos.

s) Ingresos y Gastos.

Las ventas de bienes y los ingresos por servicios prestados, se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedezcan a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) y los de los transportes que les afecten directamente, se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen, se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios respectivamente.

Los resultados de las obras se reconocen definitivamente a la finalización y entrega de las mismas. No obstante, para las obras de ciclo largo, con duración superior al año, se toman resultados anticipados previamente a su terminación y entrega, según su grado de avance, mediante facturaciones parciales anticipadas y la aplicación de márgenes estimados que tienen en cuenta las posibles contingencias y riesgos hasta la recepción definitiva por el cliente.

A través de varias sociedades del Grupo se han materializado ciertos proyectos (a los que se refieren las Notas 13.4 y 13.6) en los que la sociedad (en asociación con otras empresas o de forma exclusiva) se adjudica un contrato de concesión por periodos comprendidos entre 20 y 30 años, incluyendo el periodo inicial de construcción que puede tener una duración máxima de 2 años. Dichos contratos incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de dichas concesiones en el periodo concesional.

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

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

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 términos reales (actualizado por inflación) bien a) en la primera mitad del periodo concesional, reduciéndose en un 50% a partir del año siguiente actualizándose a partir de ese momento hasta el final de la concesión o b) durante todo el periodo de la concesión. La actualización es anual y se basa en el índice oficial de inflación del país de la divisa en que esté nominado el canon y las fluctuaciones de la moneda local frente a una cesta de divisas.

En estas operaciones complejas:

- a) El beneficio asignable a la fase de construcción se reconoce de acuerdo con el método de avance de obra, según valores que en ningún caso superan los importes financiados por los contratos de Project finance asociados. El total de los costes de construcción se registra dentro del epígrafe inmovilizado inmaterial, amortizándose de manera lineal durante el periodo concesional, ponderada en su caso por las reducciones que puedan estar previstas en las tarifas base anuales.

b) La imputación anual a la cuenta de resultados durante el periodo concesional se realiza de la siguiente forma:

- Ingresos de Explotación: el canon base actualizado de cada ejercicio.
- Gastos de explotación: los costes de operación y mantenimiento, los costes generales y de administración y la dotación a la amortización correspondiente según el criterio explicado en el párrafo a) anterior.
- Gastos financieros: los gastos de financiación obtenida como las diferencias de cambio producida por el efecto de las fluctuaciones de la parte nominada en moneda extranjera.

t) 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 se detallan las sociedades y actividades de las mismas.

En la Nota 13 "Inmovilizaciones en Proyectos" se detallan las inversiones realizadas en cada una de las actividades.

En la Nota 26 "Ingresos y Gastos" se detalla la cifra neta de negocio en cada una de las actividades.

u) 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.

## Nota 8.- Fondo de Comercio de Consolidación.

8.1. El detalle del Fondo de Comercio de Consolidación por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2004, así como de la amortización acumulada, se muestran a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación	Importe	Amortización Acumulada	Neto
De sociedades consolidadas por IG / IP			
Abengoa Bioenergy Corp.	55.106	(7.871)	47.235
Abengoa Chile Consolidado	10.195	(3.010)	7.185
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	537	(153)	384
Befesa Aluminios Bilbao, S.L.	22.136	(5.208)	16.928
Befesa Argentina, S.A.	616	(137)	479
Befesa Gestión de PCB, S.A.	203	(33)	170
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	36.279	(6.076)	30.203
Befesa Medio Ambiente, S.A.	197.367	(44.379)	152.988
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	16.171	(2.001)	14.170
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	3.192	(707)	2.485
Befesa Zinc Aser, S.A.	5.582	(1.752)	3.830
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.025	(228)	797
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	(113)	2.893
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	76	(2)	74
Enernova Ayamonte, S.A.	361	(144)	217
Gestión de Residuos del Cerrato, S.L.	1.232	(62)	1.170
ICX Sistemas	15	-	15
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	5.879	(6)	5.873
Nordic Biofuels of Ravenna	854	(22)	832
Sociedad Inversora en Energía y Medioambiente, S.A.	2.146	(862)	1.284
Telvent Canadá, Ltd.	17.272	(1.663)	15.609
Telvent USA, Inc.	1.865	(179)	1.686
	<b>381.115</b>	<b>(74.608)</b>	<b>306.507</b>
De sociedades consolidadas por PE			
Deydesa 2000, S.L.	5.138	(1.076)	4.062
Intersplav	344	(275)	69
	<b>5.482</b>	<b>(1.351)</b>	<b>4.131</b>
<b>Totales</b>	<b>386.597</b>	<b>(75.959)</b>	<b>310.638</b>

- 8.2. Las variaciones experimentadas en el saldo neto de este epígrafe durante el ejercicio 2004 han sido las siguientes:

<b>Fondo de Comercio de Consolidación</b>	<b>Importe</b>
Saldo al 31.12.03	319.375
Adiciones por Compras:	10.971
Retiros	(274)
Amortizaciones con cargo a resultados	(19.434)
<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>310.638</b>

En el epígrafe de Adiciones por Compras se recoge fundamentalmente el Fondo de Comercio surgido en las Adquisiciones realizadas en el ejercicio 2004 de las sociedades Construcciones y Depuraciones, S.A., Gestión de Residuos del Cerrato, S.L. y Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.

## **Nota 9.- Participaciones en Sociedades Puestas en Equivalencia.**

El detalle de las participaciones en sociedades puesta en equivalencia es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Imputación Rdo. Ejercicio</b>	<b>Otros movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	-	434	5.358	5.792
Cogeneración del Sur, S.A.	70	2	-	72
Cogeneración Motril, S.A.	2.506	523	240	3.269
Deydesa 2000, S.L.	3.583	161	(243)	3.501
Ecología Canaria, S.A. (Ecanisa)	700	172	1	873
Expansion Transmissao de Energía Electrica Ltda.	6.651	827	(946)	6.532
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	139	208	3.873	4.220
Intersplav	3.240	520	(1.507)	2.253
Tenedora de Acciones de Red Eléctrica del Sur, S.A.	5.879	787	(233)	6.433
Otras sociedades	1.184	-	(401)	783
<b>Total</b>	<b>23.952</b>	<b>3.634</b>	<b>6.142</b>	<b>33.728</b>

Los movimientos más significativos experimentados en el ejercicio corresponden a los desembolsos por ampliación de capital de Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda. y de Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.

El importe de las participaciones correspondientes a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 19.439 miles de €.



## Nota 10.- Gastos de Establecimiento.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen los Gastos de Establecimiento han sido:

	<b>Gastos de Establecimiento</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	14.009
Aumentos	9.296
Disminuciones	(113)
Imputación a Resultados (amortización inmovilizado)	(5.550)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>17.642</b>

El aumento más significativo viene motivado fundamentalmente por los gastos incurridos en la ampliación de capital de Telvent GIT, S.A. con motivo del inicio a cotización de dicha sociedad en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq (Véase Nota 6.5.).

## Nota 11.- Inmovilizaciones Inmateriales.

11.1. Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio en las partidas que componen el Inmovilizado Inmaterial han sido:

	<b>Derechos s/ Bienes en Arrendamiento Financiero</b>	<b>Gastos de Investigación y Desarrollo</b>	<b>Concesiones y Patentes</b>	<b>Otro Inmovilizado Inmaterial</b>	<b>Total</b>
<b>Coste</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	27.270	105.333	17.564	4.850	155.017
Aumentos	516	11.948	396	1.600	14.460
Disminuciones	(290)	-	-	(119)	(409)
Otros Movimientos	-	(254)	(7.139)	(321)	(7.714)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>27.496</b>	<b>117.027</b>	<b>10.821</b>	<b>6.010</b>	<b>161.354</b>
<b>Amortización Acumulada</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	(2.658)	(71.019)	(9.230)	(3.025)	(85.932)
Aumentos (dotación)	(1.953)	(12.577)	(830)	(1.491)	(16.851)
Disminuciones	-	-	-	180	180
Otros Movimientos	180	2.892	4.914	2.562	10.548
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(4.431)</b>	<b>(80.704)</b>	<b>(5.146)</b>	<b>(1.774)</b>	<b>(92.055)</b>
<b>Inmovilizado Neto</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>24.612</b>	<b>34.314</b>	<b>8.334</b>	<b>1.825</b>	<b>69.085</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>23.065</b>	<b>36.323</b>	<b>5.675</b>	<b>4.236</b>	<b>69.299</b>

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

- 11.2. El epígrafe “Derechos sobre Bienes en Régimen de Arrendamiento Financiero” recoge las adquisiciones realizadas por este régimen de arrendamiento y que se han contabilizado de acuerdo con los criterios establecidos en las normas de valoración del Inmovilizado Inmaterial contenidas en el Real Decreto 1.643/1990 de 20 Diciembre.

Coste en Origen	Cuotas Vencidas	Cuotas Ejercicio 2004	Cuotas Pdtes. Pago	Valor Opción de Compra
27.496	12.721	6.980	15.353	268

El importe correspondiente a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 1.614 miles de €.

- 11.3. El desglose de Investigación y Desarrollo por Grupos de Negocio es el siguiente:

Grupos de Negocio	Coste Total	Amortización Acumulada	Neto 31.12.04	Neto 31.12.03
Bioenergía	21.448	(15.762)	5.686	7.496
Servicios Medioambientales	4.696	(2.244)	2.452	1.184
Tecnologías de la Información	70.067	(47.930)	22.137	16.755
Ingeniería y Construcción Industrial	20.816	(14.768)	6.048	8.879
<b>Total</b>	<b>117.027</b>	<b>(80.704)</b>	<b>36.323</b>	<b>34.314</b>

11.4. Dentro del epígrafe “Concesiones y Patentes” se incluyen los siguientes activos reversibles en función de las concesiones obtenidas:

Concepto	Act. (*)	Importe	Amortización Acumulada	Neto	Año de Concesión	Año de Reversión	Entidad
Derecho de Superficie	(3)	1.994	(1.595)	399	1992	2007	Sector Privado
Concesión de Explotación	(3)	721	(721)	-	1997	2001	Sector Privado
Concesión Administrativa	(5)	1.226	(337)	889	1993	2033	Agesa
Derecho de Superficie	(5)	179	(46)	133	1985	2007	Sector Público
Patentes	(4)	302	(302)	-	1990	2010	INPI Brasil
Derecho de Superficie	(4)	1.673	(849)	824	1996	2008	Furfural Español
CR Tánger	(4)	1	-	1	2003	2006	Sector Público
Concesión Albega	(2)	3.310	(674)	2.636	1990	2010	Sector Privado
Derecho de Servidumbre	(2)	623	(207)	416	1980	2017	Fertiberia
Aportación y uso de Tecnología	(2)	300	(87)	213	2000	2010	Global Plasma
Otros no Reversibles	(1),(2),(3)	492	(328)	164	Varios	Varios	Varios
<b>Total</b>		<b>10.821</b>	<b>(5.146)</b>	<b>5.675</b>			

(\*) Detalle Concesiones Administrativas y propiedad Industrial por tipo de actividad según página 5 del Anexo I.

No existe necesidad económica de constituir fondo de reversión alguno.

El detalle de los importes correspondientes a sociedades situadas fuera de territorio español es el siguiente:

Coste	680
Amortización Acumulada	(566)
<b>Neto</b>	<b>114</b>

## Nota 12.- Inmovilizaciones Materiales.

12.1. Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el Inmovilizado Material han sido:

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
<b>Coste</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	86.507	344.739	7.081	79.706	518.033
Aumentos	5.152	15.742	16.452	5.478	42.824
Disminuciones	(2.707)	(9.106)	(20.665)	(1.511)	(33.989)
Otros Movimientos	860	2.258	4.413	3.578	11.109
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>89.812</b>	<b>353.633</b>	<b>7.281</b>	<b>87.251</b>	<b>537.977</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	(17.521)	(161.525)	-	(41.146)	(220.192)
Aumentos	(4.596)	(17.195)	-	(5.112)	(26.903)
Disminuciones	1.684	4.534	-	1.504	7.722
Otros Movimientos	1.870	515	-	161	2.546
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(18.563)</b>	<b>(173.671)</b>	<b>-</b>	<b>(44.593)</b>	<b>(236.827)</b>
<b>Inmovilizado Neto</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>68.986</b>	<b>183.214</b>	<b>7.081</b>	<b>38.560</b>	<b>297.841</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>71.249</b>	<b>179.962</b>	<b>7.281</b>	<b>42.658</b>	<b>301.150</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, entradas y salidas de sociedades del perímetro de consolidación, así como regularización entre saldos definitivos del ejercicio anterior de sociedades individuales respecto a los aportados para consolidar.

- 12.2. Entre las partidas que figuran en el Inmovilizado Material existen los siguientes elementos que se encuentran totalmente amortizados:

Concepto	Importe
Construcciones	615
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	38.096
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	7.640
Otro Inmovilizado	13.525
<b>Total</b>	<b>59.876</b>

- 12.3. El efecto de las actualizaciones más significativas que se han producido en relación con el Inmovilizado Material es el siguiente:

Sociedad	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Abengoa	1.845	(131)	1.714
Befesa Aluminio Bilbao	2.396	(2.167)	229
Befesa Aluminio Valladolid	935	(700)	235
Befesa Desulfuración	9.220	(3.815)	5.405
Eucomsa	2.687	(2.406)	281
<b>Total</b>	<b>17.083</b>	<b>(9.219)</b>	<b>7.864</b>

El efecto en el ejercicio sobre la amortización acumulada ha ascendido a 482 miles de €.

- 12.4. Las inversiones más significativas en Inmovilizado Material situadas fuera del territorio nacional, netas de amortizaciones, son las siguientes:

<b>País</b>	<b>Importe</b>
Argentina	2.767
Brasil	2.394
Chile	367
China	92
Escandinavia	17
Estados Unidos	64.278
Francia	12
Marruecos	199
México	10.443
Perú	506
Portugal	5.498
Reino Unido	19.109
Tailandia	1
Uruguay	3.452
<b>Total</b>	<b>109.135</b>

- 12.5. El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo.

- 12.6. 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.

### Nota 13.- Financiación de Proyectos.

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

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

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

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

- 13.2. 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.

- 13.3. Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por los epígrafes relacionados con la Financiación de Proyectos son los siguientes:

<b>Inmovilizaciones en Proyectos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Inmovilizaciones Inmateriales	209.534	9.762
Inmovilizaciones Materiales	342.540	399.227
Inmovilizaciones Financieras	-	54.074
<b>Total</b>	<b>552.074</b>	<b>463.063</b>
<b>Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Largo plazo	204.370	176.203
Corto plazo	163.069	93.480
<b>Total</b>	<b>367.439</b>	<b>269.683</b>
<b>Neto</b>	<b>184.635</b>	<b>193.380</b>

13.4. Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio por las inversiones en inmovilizaciones en Proyectos financiados sin recurso son los siguientes:

<b>Inmovilizaciones Inmateriales</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Inmovilizaciones Inmateriales	14.906	5.530	(22)	206.506	226.920
Amortización Acumulada	(5.144)	(7.441)	-	(4.801)	(17.386)
<b>Inmovilizaciones Inmateriales Netas</b>	<b>9.762</b>	<b>(1.911)</b>	<b>(22)</b>	<b>201.705</b>	<b>209.534</b>

<b>Inmovilizaciones Materiales</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>
<b>Coste</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	17.460	272.247	161.722	5.965	457.574
Aumentos	8	45.641	89.745	197	135.591
Disminuciones	-	(476)	-	-	(476)
Otros Movimientos	(11.072)	(28.965)	(139.549)	29	(179.557)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>6.396</b>	<b>288.627</b>	<b>111.918</b>	<b>6.191</b>	<b>413.132</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2003	(4.837)	(49.644)	-	(3.866)	(58.347)
Aumentos	(35)	(16.633)	-	(660)	(17.328)
Disminuciones	-	-	-	4	4
Otros Movimientos	4.684	21	-	374	5.079
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(188)</b>	<b>(66.256)</b>	<b>-</b>	<b>(4.148)</b>	<b>(70.592)</b>
<b>Inmovilizado Neto</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>12.623</b>	<b>222.783</b>	<b>161.722</b>	<b>2.099</b>	<b>399.227</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>6.208</b>	<b>222.371</b>	<b>111.918</b>	<b>2.043</b>	<b>342.540</b>

<b>Inmovilizaciones Financieras</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Créditos L/P	54.074	-	-	(54.074)	-
Provisiones	-	-	-	-	-
<b>Inmovilizaciones Financieras Netas</b>	<b>54.074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54.074)</b>	<b>-</b>

Hasta el 31 de diciembre de 2003 en relación con el tratamiento contable relativo a los Proyectos de construcción cuyo cobro se instrumenta mediante la percepción de un canon a largo plazo (20 a 30 años), Véase Nota 7.f, pasaba por el reconocimiento de la inversión realizada como un inmovilizado material y en un caso concreto como inmovilizado financiero, valorado al precio establecido en el contrato de Project finance. Al 31 de diciembre de 2004, por acomodación a la normativa comparable y en concreto a la tendencia mostrada en las NIC relativas a este tipo de contratos, en donde es sustancial determinar si el operador del contrato se entiende que mantiene el control de los activos, la inversión realizada pasa a considerarse un intangible una vez finalizada su construcción.

En el epígrafe de Otros Movimientos del Inmovilizado material figura el traspaso realizado descrito en el párrafo anterior.



Adicionalmente, las variaciones en Anticipos e Inmovilizado en Curso por 89.745 miles de € corresponden básicamente a la construcción de la línea y subestación de Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. en Brasil, sociedad en fase pre-operacional (Véase Nota 13.6) 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.

- 13.5. 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.

2005	2006	2007	2008	2009	Posteriores	Total
163.069	34.199	41.250	16.494	16.623	95.804	367.439

En el saldo de 2004 se incluyen 113.596 miles de € correspondientes a Financiación sin Recurso en Proceso adscritas a actividades eléctricas (Véase Nota 13.9).

- 13.6. Financiación sin Recurso en Proceso.

Se consideran como Financiación sin Recurso en Proceso aquellas operaciones de tesorería consistentes en la obtención de recursos financieros, generalmente a través de entidades financieras, que están enmarcadas en el desarrollo de Proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Project Finance. Esta obtención de recursos se considera como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una Obra o Proyecto; la Financiación sin Recurso en Proceso tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes en que suele ser una entidad financiera quien proporciona los fondos y corresponden a operaciones transitorias (habitualmente con plazo menor a 2 años) durante la fase de lanzamiento y construcción de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a través de la modalidad de Project Finance (Véase Nota 13.1).

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

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

A 31.12.04 los dos proyectos de esta naturaleza son:

La Línea Lote A – Líneas de Transmisión Londrina-Assis-Sumaré, cuya concesión tiene la sociedad Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. y la Línea Sobradinho-Colinas, cuya concesión la posee la Sociedad ATE II Transmissora de Energia, S.A. Los datos más significativos de estos dos proyectos se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	ATE	ATE II
Fecha Inicio del Proyecto	Febrero 2004	Marzo 2005
Fecha Finalización Prevista	Febrero 2006	Marzo 2006
Importe del Contrato (EPC)	105.581 miles de €	242.108 miles de €
Ejecución a 31.12.04	34.019 miles de €	-
Fecha Inicio Financiación a C/P	Diciembre 2003	Marzo 2005
Fecha Vencimiento Financiación C/P	Diciembre 2005	Marzo 2007
Importe Dispuesto	105.233 miles de €	-
Fecha Inicio prevista Financiación a L/P	Abril 2005	Junio 2006
Duración Financiación L/P	12 años	12 años
Importe total Financiación L/P	78.193 miles de €	191.258 miles de €

El proyecto de la Línea 230 Kv. Urugueina-Macarambá-Santo Angelo-Santa Rosa, cuya concesión tiene la sociedad STE Sul transmissora de Energia y que estaba clasificada en este epígrafe al 31.12.03, ya ha sido definitivamente formalizado como Financiación sin Recurso Aplicado a Proyectos.

Adicionalmente, los proyectos de las sociedades Biocarburantes de Castilla y Leon, S.A. y ETBE Huelva, S.A. que al 31 de diciembre de 2003 mantenían este tipo de operaciones también se han formalizado definitivamente como Financiación sin Recurso Aplicado a Proyectos.

- 13.7. Los saldos de inmovilizaciones inmateriales, materiales y financieras, tanto generales como de Proyectos, adscritos a actividades eléctricas según se definen en la Nota 7.t), son los siguientes:

<b>Actividad</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	170.414	9.996	-	(1.361)	179.049
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	8.120	96	-	-	8.216
Producción en Régimen Especial: Otras	9.813	252	-	(19)	10.046
Transporte	144.280	111.855	-	(499)	255.636
Coste Sociedades Españolas	191.631	24.729	-	(1.380)	214.980
Coste Sociedades Extranjeras	140.996	97.470	-	(499)	237.967
<b>Total Coste</b>	<b>332.627</b>	<b>122.199</b>	<b>-</b>	<b>(1.879)</b>	<b>452.947</b>

<b>Actividad</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	(32.634)	(5.964)	-	(90)	(38.688)
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	-	(247)	-	-	(247)
Producción en Régimen Especial: Otras	(4.783)	(738)	-	19	(5.502)
Transporte	(4.684)	(2.423)	-	-	(8.927)
Amortización Acumulada Sociedades Española	(37.417)	(6.949)	-	(71)	(44.437)
Amortización Acumulada Sociedades extranjeras	(4.684)	(4.243)	-	-	(8.927)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(42.101)</b>	<b>(11.192)</b>	<b>-</b>	<b>(71)</b>	<b>(53.364)</b>

<b>Neto</b>	<b>290.526</b>				<b>399.583</b>
-------------	----------------	--	--	--	----------------

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

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

	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Inmovilizaciones en Proyectos	384.968	269.425
Otro Inmovilizado	14.615	21.101
<b>Total</b>	<b>399.583</b>	<b>290.526</b>

- 13.8. Los saldos de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 7.t) son las siguientes:

	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	44.314	41.881
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	188.846	167.573
<b>Total</b>	<b>233.160</b>	<b>209.454</b>

- 13.9. Los saldos de Financiación sin Recurso en Proceso adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 7.t) son las siguientes:

	<b>Saldo al 31.12.04</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Deudas con Entidades de Crédito a Corto plazo	113.596	49.793
Deudas con Entidades de Crédito a Largo plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>113.596</b>	<b>49.793</b>

#### **Nota 14.- Valores Mobiliarios.**

- 14.1. El detalle de la cartera de valores mobiliarios al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Valores Mobiliarios	Valor según Libros				Total
	Renta Fija		Renta Variable		
	Sociedades Puestas en Equivalencia	Otros	Sociedades Puestas en Equivalencia	Otros	
A corto plazo	-	51.937	-	101.588	153.525
A largo plazo	-	-	33.728	47.496	81.224
Total	-	51.937	33.728	149.084	234.749

Existen provisiones por valor de 15.020 miles de €, correspondientes en su totalidad a valores de renta variable (1.464 miles de € y 13.556 miles de € a corto y largo plazo respectivamente). El importe restante de la provisión a corto plazo corresponde a créditos no comerciales (Véase Nota 15.2).

- 14.2. El detalle de la cartera de valores mobiliarios al 31 de diciembre de 2004 correspondiente a sociedades radicadas fuera de territorio español es el siguiente:

Valores Mobiliarios	Valor según Libros				Total
	Renta Fija		Renta Variable		
	Sociedades Puestas en Equivalencia	Otros	Sociedades Puestas en Equivalencia	Otros	
A corto plazo	-	6.236	-	320	6.556
A largo plazo	-	-	13.004	10.614	23.618
Total	-	6.236	13.004	10.934	30.174

- 14.3. Los movimientos de los valores mobiliarios de renta variable a largo plazo son los siguientes:

Valores Mobiliarios	Saldo al 31.12.03	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.04
De renta variable	60.791	22.601	(2.168)	81.224

En entradas se recoge, en general, incorporaciones al perímetro por puesta en equivalencia de sociedades (Véanse Notas 6.4, 6.7, 9 y Anexo II).

En salidas se recoge, en general, salidas del perímetro de consolidación (Véanse Notas 6.9 y 6.10).

- 14.4. Las inversiones a corto plazo corresponden a participaciones en sociedades cotizadas en el IBEX por 100.121 miles de €, a inversiones en valores de renta fija (Deuda Pública y otros) por importe de 42.616 miles de € y a otras participaciones en sociedades no cotizadas por valor de 10.788 miles de €.

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 11.759 miles de €. Al cierre del ejercicio 2004 existía una plusvalía latente no registrada por importe aproximado de 3.900 miles de €.

- 14.5. Se relacionan a continuación las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el Perímetro de Consolidación (Véanse Notas 2 y 3) 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 25.670 miles de €.

<b>Valores Mobiliarios Largo Plazo</b>	<b>% Participación</b>
Aquanima	5,00
Banda 26, S.A.	9,00
Cisep	12,50
Grupo Empresarial Gea XXI, S.A.	14,29
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00
Norpost, S.A.	10,00
Vetejar	8,67
Xfera Móviles, S.A.	5,63
<b>Valores Mobiliarios Corto Plazo</b>	<b>% Participación</b>
BC International Corp.	9,90
Chekin	14,28
Comeesa	6,90
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00

- 14.6. 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, como consecuencia de las negociaciones asociadas con la renovación de los avales administrativos, un derecho de opción de compra otorgado en 2000 por Inversión Corporativa IC., S.A. (sociedad holding que detenta la mayoría de la participación accionarial de Abengoa, S.A.) sobre un 3,71% de Xfera, S.A. por importe de 25.000 miles de €, como consecuencia de las obligaciones de contragarantía asumidas por Abengoa. Dicha participación había sido simultáneamente (diciembre 2002) adquirida por similar importe por Inversión Corporativa IC, S.A., en aplicación de sendos contratos de opción de compra y venta a plazo, que habían sido formulados en 2000 con Mercapital Telecommunications.

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

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

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

En consecuencia, la cifra contra-garantizada por Telvent GIT por dicho concepto, atendiendo a su porcentaje de participación en el capital de Xfera, pasó a ser de 25.541 miles de €, liberándose los depósitos monetarios previamente constituidos. En cuanto a la situación a la fecha, es de destacar que durante 2004 volvieron a renegociarse las exigencias de inversión y operación y se redujeron las garantías previas a un aval flotante de 176.100 miles de €, de los que al Grupo corresponde contra-garantizar 9.938 miles de €.

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

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

Adicionalmente, la sociedad ha acudido, según su porcentaje de participación accionarial, a la ampliación de capital aprobada por la Junta General de accionistas el pasado 15 de diciembre del 2003, que ha sido formalizada y desembolsada en dos momentos: a principios de febrero del 2004 y en el mes de junio de 2004, y que representó para Telvent desembolsos de 1.467 miles de €. Finalmente durante el mes de diciembre de 2004 se efectuó un nuevo aumento de capital, haciendo el Grupo efectivo el desembolso del 50% por 677 miles de €, mientras que el restante 50% será desembolsado en 2005.

Como consecuencia de dichas operaciones el coste de adquisición total de la participación accionarial en Xfera asciende, al cierre del ejercicio 2004, a la cantidad de 27.035 miles de €, mientras que en lo que respecta a las garantías constituidas por la Sociedad como consecuencia de dicha inversión al cierre del 2004 su importe era de 9.938 miles de €, importe al que se llega como consecuencia de la materialización de nuevas reducciones en el importe y la naturaleza de los compromisos globales de Xfera, que actualmente mantiene únicamente un aval flotante por importe de 176.100 miles de €. Adicionalmente, Telvent mantiene avales por la Tasa del espectro radioeléctrico hasta el año 2004 por un importe acumulado de 9.364 miles de € (1.311 miles de € correspondientes a la tasa del ejercicio 2004), concepto que no es liquidado puesto que sistemáticamente es recurrido por Xfera y avalado por sus accionistas.

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

Como consecuencia de lo expresado en los párrafos anteriores, en la actualidad Telvent Investments, posee un 5,63% de Xfera a un coste total de adquisición de 27.035 miles de €. Dicho importe se obtiene a partir del inicialmente pagado por la adquisición de la participación inicial en Xfera, neto del efecto de la recuperación de la propia sociedad del coste de los avales correspondientes a los ejercicios 2001 y 2002 por importe de 869 miles de €, así como de los desembolsos de capital efectuados durante el ejercicio 2004 en cumplimiento de los acuerdos de accionistas adoptados por la mencionada sociedad participada, detallados en los párrafos anteriores.

Su evolución y el correspondiente impacto sobre el coste medio unitario de las acciones hasta la fecha, resulta como sigue:

Concepto	Importe	Acciones	Coste	Participación
Adquisición de la participación en 12.2002	25.000	11.471.811	2,18 €	3,71%
Adjudicación acciones Vivendi en 2003	-	5.390.876	0,00 €	1,75%
Devolución importe avales	(869)	-	n/a	N/a
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>24.131</b>	<b>16.862.687</b>	<b>1,43 €</b>	<b>5,46%</b>
Compra de acciones Vodafone en 2004	760	575.250	1,32 €	0,17%
Ampliaciones de capital durante 2004	2.144	2.144.471	1,00 €	N/a
<b>Saldo al 31.12.2004</b>	<b>27.035</b>	<b>19.582.408</b>	<b>1,38 €</b>	<b>5,63%</b>

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



Por este motivo, en el momento en que se adquirió la participación del 3,71% de Xfera (el 30/12/02) se consideró, por una parte, el precio pagado en la transacción (que únicamente ascendía a la restitución de los costes y gastos incurridos por IC hasta esa fecha como consecuencia de la inversión por un importe aproximado de 25 millones de €) y, por otra parte, el valor teórico contable de dicha participación, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición, sobre la base de los mencionados flujos de caja estimados por la demanda de terceros que ascendían a 31,7 millones de €. En aplicación de un principio de prudencia valorativa y atendiendo a la naturaleza minoritaria de la participación, en virtud de la cual la entidad no ejerce ningún tipo de influencia significativa ni participación en el Consejo, se optó por vincular la totalidad del precio pagado unívocamente con la identificación del activo intangible que suponen las anteriormente mencionadas plusvalías tácitas, sin considerar por tanto el valor teórico contable de la participación en dicho momento al ser el importe desembolsado inferior a la cuantificación de los flujos de caja actualizados.

De acuerdo con el principio contable adoptado para esta inversión (ver Nota 7i), al cierre de cada ejercicio se evalúan los ingresos que se estiman conseguir en contraposición del precio pagado, para determinar si es necesario registrar saneamientos adicionales que reduzcan el valor neto contable por encima de los consumos registrados, como consecuencia de la materialización de negocio inducido.

Al cierre del ejercicio 2004 subsisten las posibilidades de negocio inducido y de hecho, durante el ejercicio 2004 Telvent ha firmado contratos plurianuales con terceros por valor de 15 millones de euros ampliables a 25 millones de euros, gracias al acuerdo estratégico firmado con Xfera con fecha 14 de noviembre de 2003, por lo que, aún cuando no se ha producido el lanzamiento comercial definitivo del servicio telefónico UMTS, que se estima se realizará en un futuro próximo, se constata el hecho de que la inversión es capaz de generar ingresos para el Grupo. En consecuencia, al cierre del ejercicio 2004 se ha realizado la pertinente dotación respecto del intangible identificado como plusvalías tácitas incluidas en la valoración asociadas con el negocio inducido, teniendo en cuenta que como se menciona previamente, desde el primer momento, el valor teórico contable de Xfera, se considera íntegramente consumido, atendiendo a su naturaleza y las condiciones del entorno del negocio. De esta forma, en la medida que durante el ejercicio 2004 se ha anticipado la obtención de negocio inducido respecto del momento del lanzamiento comercial, la Sociedad ha aplicado la correspondiente amortización en virtud de la cual ha imputado a la cuenta de resultados del ejercicio un importe de 4.100 miles de €.

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

- 14.7. 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.

- 14.8. No existen circunstancias de carácter sustantivo que afecten a los valores mobiliarios en cartera, tales como litigios, embargos, etc.
- 14.9. Los valores mobiliarios están instrumentados, en general, en moneda nacional; para aquellos valores instrumentados en moneda extranjera se registran las pertinentes diferencias en cambio, al objeto de dotarlos de la cobertura necesaria para garantizar su valor.
- 14.10. No existen compromisos en firme de compra y/o venta que puedan considerarse significativos respecto a las cuentas anuales en su conjunto.
- 14.11. El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 14.12. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en tipos de mercado.

#### **Nota 15.- Créditos Comerciales y no Comerciales.**

- 15.1. El saldo del epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios correspondientes a deudas a cobrar en moneda extranjera tienen un contravalor en Euros de 82.770 miles de €, que se desglosa en el siguiente cuadro:

<b>Tipo de Divisa</b>	<b>Importe</b>
Corona (Dinamarca)	205
Corona (Suecia)	1
Dirhams (Marruecos)	7.719
Dólar (Canadá)	4.682
Dólar (USA)	42.885
Dong (Vietnam)	369
Lei (Rumanía)	273
Libra (Reino Unido)	3.605
Peso (Argentina)	1.580
Peso (Chile)	3.849
Peso (México)	2.419
Peso (Uruguay)	2.973
Real (Brasil)	9.853
Sol (Perú)	1.702
Yuan (China)	655
<b>Total</b>	<b>82.770</b>

15.2. El desglose de los créditos no comerciales es el siguiente:

Concepto	Importe
Créditos a L/P	40.943
Depósitos y Fianzas a L/P	3.394
<b>Otros Créditos L/P</b>	<b>44.337</b>
Créditos a C/P	90.626
Depósitos a C/P	58.116
<b>Otros Créditos a C/P</b>	<b>148.742</b>
<b>Total</b>	<b>193.079</b>

El importe de las provisiones para estos créditos no es significativo, ascendiendo a 142 miles de €.

El importe correspondiente a sociedades situadas fuera de territorio español asciende a 71.193 miles de €.

15.3. El movimiento durante el ejercicio 2004 de los créditos no comerciales a largo plazo ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.03	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.04
Créditos no comerciales a l/p	16.651	102.372	(78.080)	40.943

15.4. Los vencimientos durante los próximos cinco años de los créditos no comerciales, incluidos los vencimientos a corto plazo, son los siguientes:

2005	2006	2007	2008	2009	Posteriores	Total
90.626	27.485	638	756	780	11.284	131.569

15.5. En ejercicios anteriores Befesa Construcción y Tecnología Medioambiental, S.A. suscribió un contrato para la construcción de diversas minicentrales las cuales se encuentran en explotación desde 1999 y 2000, si bien la sociedad propietaria de las mismas no ha firmado en la actualidad su recepción provisional. Al 31 de diciembre de 2004 el importe pendiente de cobro por la citada sociedad dependiente asciende a 12.808 miles de € en concepto de obras realizadas y gastos relacionados con las mismas, de los cuales 7.648 y 5.159 miles de € se encuentran respectivamente registrados como otros créditos a largo plazo y en el epígrafe Existencias (Véase Nota 16) del activo del balance de situación consolidado, correspondientes al coste de construcción de las minicentrales.

En el ejercicio 2002 se dictó un laudo arbitral en virtud del cual se condenaba al propietario de las minicentrales al pago de 12.632 miles de €, que incluye intereses de demora. Recurrido dicho laudo ante la Audiencia Provincial de Madrid, ésta dictó sentencia con fecha 11 de diciembre de 2003 en virtud de la cual procedió a la anulación del citado laudo arbitral por motivos formales y sin entrar en el contenido de las cuestiones planteadas en el mismo. Durante el ejercicio 2004 se han llevado a cabo las actuaciones legales necesarias al objeto de obtener el reembolso de la deuda o ejecución de la garantía a favor de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A. Los Administradores de la Sociedad consideran que esta situación no supondrá quebranto patrimonial alguno para el Grupo, más si cabe, teniendo en cuenta que la correspondiente concesión administrativa para el aprovechamiento hidroeléctrico de las mencionadas minicentrales se encuentra hipotecada a favor de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.

## **Nota 16.- Existencias.**

16.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Comerciales	9.001
Materias Primas y otros aprovisionamientos	29.685
Productos en curso y semiterminados	1.274
Proyectos en curso	122.189
Productos terminados	29.515
Anticipos	8.792
<b>Total</b>	<b>200.456</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 55.457 miles de €.

En el pasivo del balance (epígrafe "Acreedores Comerciales" corto plazo) existen anticipos de clientes por importe de 10.929 miles de € relacionados con los proyectos en ejecución al cierre del ejercicio.

16.2. Tal y como se indica en la Nota 7i, se poseen tanto contratos de futuros de gasolina sobre ventas de etanol como de compra de grano. Dichos contratos se consideran de cobertura. El resultado de dichas operaciones de futuros en los mercados de materias primas (cereales, commodities, etc.) del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 asciende a 127 miles de € de beneficio por operaciones cerradas en el ejercicio, y 7.987 miles de € de pérdida recogidas en el epígrafe de "Gastos a distribuir en varios ejercicios", por operaciones abiertas al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, se mantienen abiertos contratos de venta a futuro de 12.600 toneladas de zinc y de 780 toneladas de aluminio primario y secundario, que se materializarán durante los ejercicios 2005 y 2006. Al cierre del ejercicio, el resultado de dichas operaciones abiertas no es significativo.

Por otro lado, al cierre del ejercicio, se mantienen cerrados contratos de venta de etanol a precio fijo así como compromisos de compra de alcohol vínico y cereal.

No existen otros compromisos firmes de compra y venta significativos excepto las contrataciones de proyectos y obras que se mencionan en la Nota 32.

- 16.3 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 17.- Tesorería.**

El saldo de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2004 asciende a 252.145 miles de €, 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, 198.027 miles de € corresponden a sociedades radicadas en España y 54.118 miles de € a sociedades radicadas en el extranjero.

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

<b>Divisa</b>	<b>Sociedades españolas</b>	<b>Sociedades extranjeras</b>
Euro	161.211	605
Dólar americano	36.816	26.768
Dólar canadiense	-	1.914
Franco suizo	-	387
Libra esterlina	-	103
Peso argentino	-	604
Peso chileno	-	3.217
Peso mexicano	-	13.294
Real brasileño	-	6.558
Otros	-	668
<b>Total</b>	<b>198.027</b>	<b>54.118</b>

## Nota 18.- Fondos Propios.

- 18.1. El importe y el movimiento de las cuentas de fondos propios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.03	Distribución Rtdos. 2003	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Capital Social	22.617	-	-	22.617
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	107.417	674	-	108.091
- No distribuibles	4.523	-	-	4.523
Reservas de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	87.696	31.443	1	120.138
Reservas en Sociedades Consolidadas por PE	2.788	2.266	(70)	4.984
Diferencia de Conversión:				
- En Sociedades Consolidadas por IG o IP	(49.542)	-	(7.581)	(57.123)
- En Sociedades Consolidadas por PE	(5.454)	-	(637)	(6.091)
Dividendos	-	12.666	(12.666)	-
	<b>283.733</b>			<b>310.827</b>
<b>Resultados Consolidados del Ejercicio</b>	<b>47.810</b>	<b>(47.810)</b>	<b>58.330</b>	<b>58.330</b>
<b>Resultados Atribuidos a Socios Externos</b>	<b>(761)</b>	<b>761</b>	<b>(6.546)</b>	<b>(6.546)</b>
<b>Resultados Atribuidos a la Sociedad Dominante</b>	<b>47.049</b>	<b>47.049</b>	<b>51.784</b>	<b>51.784</b>
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>330.782</b>			<b>362.611</b>

- 18.2. El capital social al 31 de diciembre de 2004 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 ampliación de capital, cuyas acciones cotizan en Bolsa desde el 31 de agosto de 2000.

La Junta General Ordinaria de 1998 adoptó los acuerdos de red denominación del capital social en Euros y la adaptación al Euro de la contabilidad y Cuentas Anuales, delegando en el Consejo de Administración su ejecución en el momento que considerase oportuno; en consecuencia, el Consejo de Administración de Abengoa, S.A. contó con las necesarias competencias para adoptar los acuerdos correspondientes, según el desarrollo normativo que se ha venido produciendo y dentro del calendario establecido.

El calendario de adaptación al Euro fijó el ejercicio del 2002 como el primer ejercicio en que obligatoriamente la contabilidad debe llevarse en Euros, las Cuentas Anuales deben formularse en Euros, y el capital social debe estar denominado en Euros.

El primer ejercicio en el que la contabilidad y las Cuentas Anuales pudieron ser expresadas en Euros fue el de 1999. En base a lo anterior, para efectos del ejercicio 2001, el Consejo de Administración de Abengoa, S.A. acordó, con fecha 11 de diciembre de 2000, la redenominación del capital social en Euros, reduciendo el valor nominal en 0,00369 Euros por acción, dejándolo establecido en 22.617.420 Euros, fijando el 1 de enero de 2001 como la fecha a partir de la cual la contabilidad social, libros de comercio, Cuentas Anuales individuales y consolidadas, y cuanta información se requiere en unidades monetarias, se expresarán en Euros, sin perjuicio de mantener la peseta, hasta la desaparición de la misma como moneda, como unidad de comparación y como registro histórico a los efectos que procedan.

- 18.3. 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 más significativos al 31 de diciembre de 2004 son:

<b>Accionistas</b>	<b>% Participación</b>
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	50,00
Finarpisa, S.A. (*)	6,04
Vínuesa Inversiones, S.L.	5,09

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

- 18.4. La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa, S.A. de 27 de junio de 2004, 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.- Acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones con el consiguiente aumento del capital social, hasta 261.585 miles de € en un plazo máximo de cinco años.
- 3.- Acordar la emisión de otros títulos que reconozcan o creen una deuda o aportación de capital, dentro de los límites legales que en cada caso resulten aplicables.
- 4.- Adquirir derivativamente acciones propias, dentro de los límites legales, por un precio entre 0,03 Euros y 120,00 Euros por acción, en el plazo máximo de dieciocho meses.

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



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

Sociedad en la que Participa	Socio	% Participación
Abecnor Subestaciones, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	Egmasa. Empresa de Gestión Medioambiental, S.A.	50,00
Befesa Desulfuración, S.A.	Fertiberia, S.A.	10,00
Biocarburantes de Castilla y León, S.A.	Ebro Puleva, S.A.	50,00
Bioener Energía, S.A.	Ente Vasco de la Energía	50,00
Bioetanol Galicia, S.A.	Sodiga Galicia, Sociedad Capital Riesgo, S.A.	10,00
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	Cía. Española de Financiación del Des., Cofides, S.A.	24,40
Desarrollos Eólicos de Arico, S.A.	Soc.Inversora Maspalomas, S.A.	10,00
Desarrollos Eólicos de Arico, S.A.	Soc. Hidráulica Maspalomas, S.A.	23,35
Donsplav	Scarp	49,00
ETBE Huelva, S.A.	Cepsa (Cía. Española de Petróleos, S.A.)	10,00
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	Tractebel España, S.A.	50,00
European Tank Clean Company (ET2C)	Sodi	49,97
Explotaciones Varias, S.A.	Layar Castilla, S.A.	50,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	IDAE	20,00
Galdán, S.A.	Fagor Ederlan Coop. Ltda.	50,00
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Suma de Energías, S.L.	45,00
Intersplav	Donets Non-Ferrius Metals Research Institute	43,16
Líneas Baja California Sur, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	Dragados Industrial, S.A.	49,99
Nordic Biofuels of Ravenna	Nordic Biofuels of Nebraska, Ll.	64,02
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	Global Plasma Environment, S.A.	49,99
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.L. (Resource)	Esys Montenay España, S.A.	50,00
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	Saes Capital, S.A.	50,00
Sniace Cogeneración, S.A.	Bosques 2000, S.L.	10,00
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	Controles y Montajes	49,90
Subestaciones 615, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Subestaciones Baja California Sur, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00

18.8. El detalle de las Reservas en Sociedades Consolidadas es el siguiente:

	Importe	
	IG / IP	PE
Subconsolidado Befesa	39.014	2.670
Subconsolidado Tecnologías de la Información	29.253	-
Subconsolidado Asa ICI (Abeinsa)	13.139	2.314
Subconsolidado Abengoa Bioenergía	28.161	-
Subconsolidado Abengoa y derivadas del proceso de Consolidación	10.570	-
<b>Total</b>	<b>120.137</b>	<b>4.984</b>

- 18.9. El detalle de las sociedades consolidadas por Integración Global y/o Integración Proporcional que han generado las diferencias de conversión acumuladas más significativas es el siguiente:

<b>Sociedades I.G.</b>	<b>Importe</b>
Abengoa bioenergy Corporation	(25.949)
Abengoa Brasil, S.A.	2.654
Abengoa Chile, S.A.	(2.269)
Abenor, S.A.	(1.057)
Asa Investment AG	(1.793)
Bargoa, S.A.	(8.830)
Befesa Argentina, S.A.	(5.255)
Befesa Salt Slag Ltd.	(1.443)
C.D. Puerto San Carlos, S.A. de C.V.	(2.059)
Enicar Chile, S.A.	3.707
Mundiland, S.A.	1.031
NTE – Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	(1.315)
Telvent Brasil, S.A.	(1.059)
Telvent USA, Inc.	(1.683)
Teyma Uruguay, S.A.	(3.795)
Otras Positivas < 1.000 miles de €	2.382
Otras Negativas < 1.000 miles de €	(10.390)
<b>Total</b>	<b>(57.123)</b>

<b>Sociedades P.E.</b>	<b>Importe</b>
Expansion Transmissão de Energia Eletrica, Ltda.	(3.240)
Intersplav	(2.998)
Otras Positivas < 1.000 miles de €	147
<b>Total</b>	<b>(6.091)</b>

El importe imputado en este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha ascendido a 8.218 miles de €, motivados fundamentalmente por la devaluación del dólar estadounidense y de determinadas divisas iberoamericanas, entre las que se encuentran el real brasileño y el peso argentino, y por la revalorización del franco suizo.

## Nota 19.- Socios Externos.

El detalle del epígrafe Socios Externos es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.03	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 04	Saldo al 31.12.04
Abengoa Bioenergía, S.A.	-	4.358	(310)	4.048
Abengoa México, S.A. de C.V.	454	(15)	2	441
Abengoa Perú, S.A.	(1)	-	-	(1)
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	249	(153)	179	275
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	30	-	(12)	18
Bargoa, S.A.	651	(9)	(132)	510
Befesa Argentina, S.A.	46	(4)	-	42
Befesa Desulfuración, S.A.	4.732	-	67	4.799
Befesa Escorias Salinas, S.A.	7	-	-	7
Befesa Medio Ambiente, S.A.	8.989	(1.190)	548	8.347
Befesa Plásticos, S.L.	222	-	(9)	213
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	2.271	(32)	184	2.423
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.004	(24)	142	1.122
Bioetanol Galicia, S.A.	2.024	-	417	2.441
Cogeneración Villaricos, S.A.	41	-	(1)	40
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	293	(319)	177	151
Ecocarburantes Españoles, S.A.	703	-	409	1.112
Enernova Ayamonte, S.A.	27	-	(39)	(12)
ETBE Huelva, S.A.	226	-	112	338
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	3.637	-	(567)	3.070
Explotaciones Varias, S.A.	1.262	-	(49)	1.213
Galdán, S.A.	245	-	247	492
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.224	-	(56)	1.168
L.T. 304 Noroeste, S.A. de C.V.	(15)	15	-	-
L.T. Rosarito y Monterrey, S.A. de C.V.	(265)	265	-	-
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc.	-	204	8	212
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	14.453	5.730	888	21.071
Nordic Biofuels of Ravenna	-	1.361	(105)	1.256
Nueva Electricidad del Gas, S.A.	79	(79)	-	-
Pandelco, S.A.	(38)	2	4	(32)
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	59	-	(96)	(37)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proemsa)	(142)	400	(53)	205
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(163)	-	(59)	(222)
S.E.T. Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(178)	3	(7)	(182)
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	846	-	(286)	560
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	(10)	1	3	(6)
Sniace Cogeneración, S.A.	879	-	267	1.146
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	-	9.967	61	10.028
Telvent GIT, S.A.	2.430	45.969	70	48.469
Teyma Uruguay, S.A.	343	17	30	390
Consolidado Befesa	270	884	354	1.508
Consolidado Bioenergía	-	10	637	647
Consolidado Telvent GIT	209	(936)	3.521	2.794
Eliminación entre subconsolidados	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>47.093</b>	<b>66.425</b>	<b>6.546</b>	<b>120.064</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.

**Nota 20.- Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios.**

20.1. El saldo de este epígrafe presenta al 31 de diciembre de 2004 el siguiente desglose:

Concepto	Importe
Subvenciones en capital	39.286
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.718
<b>Total</b>	<b>42.004</b>

20.2. El importe de las subvenciones en capital se detalla a continuación:

Sociedad que recibe la Subvención	Organismo que la Otorga	Saldo al 31.12.03	Otros Movimientos	Amort. Ejercicio	Saldo al 31.12.04
Arce Sistemas, S.A.	Iberdrola	11	-	(1)	10
Befesa Aluminio Bilbao, S.L.	Gobierno Vasco	-	68	(68)	-
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.	ICEX	-	37	(37)	-
Befesa Desulfuración, S.A.	Gobierno Vasco	1.810	-	(132)	1.678
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Comisión Europea	25	-	(25)	-
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Junta de Castilla y León	8	-	(8)	-
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Mº. de Economía y Hacienda	51	-	(51)	-
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Mº. de Industria y Energía	20	-	(20)	-
Befesa Gestión de PCB, S.A.	Mº. de Economía y Hacienda	404	-	(81)	323
Befesa Gestión de PCB, S.A.	MCT	6	-	(1)	5
Befesa Gestión Residuos Industriales, S.L.	Mº. de Economía y Hacienda	32	-	(3)	29
Befesa Gestión Residuos Industriales, S.L.	Con. M. Amb. J. Andalucía	1.824	-	(194)	1.630
Befesa Gestión Residuos Industriales, S.L.	Subvención Impiva	10	-	(2)	8
Befesa Gestión Residuos Industriales, S.L.	ICO/Instituto Fomento Murcia	733	-	(78)	655
Befesa Plásticos, S.L.	Mº. de Industria y Energía	5	-	(5)	-
Befesa Plásticos, S.L.	Mº. de Industria y Energía	23	-	(12)	11
Befesa Plásticos, S.L.	Incentivos Regionales	100	-	(32)	68
Befesa Plásticos, S.L.	Incentivos Regionales	13	-	(4)	9
Befesa Plásticos, S.L.	Incentivos Regionales	210	-	(33)	177
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	ICO / Scania	13	-	(3)	10
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	Principado Asturias SAP	16	-	(10)	6
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	Junta de Andalucía	239	-	(35)	204
Bioetanol Galicia, S.A.	Consellería de Industria e Com.	167	-	(13)	154
Bioetanol Galicia, S.A.	IDAE	391	-	(27)	364
Bioetanol Galicia, S.A.	Consellería de Industria e Com.	1.506	-	(108)	1.398
Bioetanol Galicia, S.A.	Igape	4.577	-	(329)	4.248
Bioetanol Galicia, S.A.	Mº. de Economía y Hacienda	9.499	-	(683)	8.816
Cogeneración Villaricos, S.A.	ICO-BEI	239	-	2	241
Cogeneración Villaricos, S.A.	Junta de Andalucía	450	-	3	453
Construcciones y Depuraciones, S.A.	Junta de Andalucía	-	95	-	95
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Comunidad de Murcia	956	-	(86)	870
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Comunidad de Murcia	4.394	-	(393)	4.001
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Unión Europea (Feder)	1.691	-	(151)	1.540
Ecocarburantes Españoles, S.A.	PAEE	955	-	(86)	869
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Unión Europea (Feder)	-	43	(4)	39
Enernova Ayamonte, S.A.	Junta de Andalucía	455	-	(24)	431
ETBE Huelva, S.A.	Junta de Andalucía	-	1.009	(39)	970
Europea de Cons. Metálicas, S.A. (Eucomsa)	IFA	-	423	(18)	405
Hynergreen Technologies, S.A.	Mº. de Educación y Ciencia	-	138	(138)	-
Hynergreen Technologies, S.A.	Junta de Andalucía	-	130	(130)	-
ICX Sistemas, S.A.	Profit	-	37	(37)	-
ICX Sistemas, S.A.	Profit	-	21	(21)	-
Instalaciones Inabensa, S.A.	Comisión Europea	400	128	(201)	327
Instalaciones Inabensa, S.A.	Plasma Air	-	68	(44)	24
Instalaciones Inabensa, S.A.	Steiplasma	-	38	(38)	-
Instalaciones Inabensa, S.A.	Wi-PAC	-	14	(12)	2
Instalaciones Inabensa, S.A.	Ceramsol	-	184	(49)	135
Nueva Electricidad del Gas, S.A.	Junta de Andalucía	280	(280)	-	-
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	Junta de Andalucía	686	-	(65)	621
Puerto Real Cogeneración, S.A.	Junta de Andalucía	279	-	100	379
Sanlucar Solar, S.A.	Junta de Andalucía	-	38	-	38
Sanlucar Solar, S.A.	Junta de Andalucía	35	-	-	35
Solucar Energía, S.A.	Unión Europea	1.260	84	(1.110)	234
Solucar Energía, S.A.	Mº. Ciencia y Tecnología	-	265	(169)	96

<b>Sociedad que recibe la Subvención (Continuación)</b>	<b>Organismo que la Otorga</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Otros Movimientos</b>	<b>Amort. Ejercicio</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Solucar Energía, S.A.	Unión Europea	1.015	-	(577)	438
Solucar Energía, S.A.	DGPT	-	40	(40)	-
Solucar Energía, S.A.	Mº. de Educación y Ciencia	-	436	(57)	379
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	ICEX	10	(10)	-	-
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Mº. Ciencia y Tecnología	2	(2)	-	-
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Mº. Ciencia y Tecnología	193	(70)	(123)	-
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Mº. Ind., Turismo y Comercio	-	438	(246)	192
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Comisión Europea	-	160	(65)	95
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Junta de Andalucía	-	810	(632)	178
Telvent Interactiva, S.A.	Mº. Ciencia y Tecnología	92	503	(545)	50
Telvent Interactiva, S.A.	Junta de Andalucía	166	135	(301)	-
Homogeneización criterios Consolidación		6.964	(4.313)	3.695	6.346
<b>Total</b>		<b>42.215</b>	<b>667</b>	<b>(3.596)</b>	<b>39.286</b>

Las subvenciones están relacionadas con inversiones en Inmovilizado Material e Inmaterial. No existen ni se prevén incumplimientos por los que los Organismos que han concedido las subvenciones pudieran reclamar la devolución de éstas.

- 20.3. El movimiento durante el ejercicio del epígrafe "Otros Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios" es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo al 31.12.04</b>
Diferencias positivas de cambio	5.503	1.189	(4.559)	2.133
Ingresos Intereses Diferidos	759	-	(174)	585
Huepil de Electricidad, S.A.	25.930	-	(25.930)	-
<b>Total</b>	<b>32.192</b>	<b>1.189</b>	<b>(30.663)</b>	<b>2.718</b>

El movimiento más significativo corresponde a la disminución producida por el proyecto Huepil de Electricidad, S.A. ya que, tal y como se comenta en la Nota 13.4, ha pasado a considerarse como intangible al cierre del ejercicio 2004.

## **Nota 21.- Provisiones para Riesgos y Gastos.**

- 21.1. El movimiento durante el ejercicio del epígrafe “Provisiones para Riesgos y Gastos” ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.03	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.04
Provisiones para Riesgos y Gastos	37.284	38.492	(9.854)	(13.999)	51.923

- 21.2. Al cierre del ejercicio se han registrado dotaciones a la provisión por importe de 38.492 miles de €, a fin de disponer, de acuerdo con el principio de prudencia valorativa, 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 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 reconvenciones planteadas en contra.

Asimismo en el importe mostrado a 31 de diciembre de 2004 se incluye por importe de 947 miles de € la provisión correspondiente a los compromisos por pensiones detallados en la Nota 28.1.

Durante el ejercicio se han aplicado provisiones por 9.854 miles de € (dotadas en ejercicios anteriores) al entenderse que, si bien los administradores y asesores legales consideraban que Abengoa cuenta con argumentos suficientes para que los importes en reclamación sean reconocidos a su favor, la dilatación en los plazos para la resolución de los reclamos hacen aconsejable su calificación como activos contingentes posibles, procediendo a la aplicación de la provisión; en caso de materialización y cobro de las reclamaciones, se registrarían como ingresos en el ejercicio.

## Nota 22.- Deudas no Comerciales.

22.1. El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.04
Deudas con entidades de crédito a c/p.	61.978
Deudas con entidades de crédito a l/p.	532.662
<b>Total</b>	<b>594.640</b>

De este importe, existen deudas denominadas en moneda extranjera por importe de 35.907 miles de €, de las que todos corresponden a sociedades residentes en el extranjero (Véase Nota 22.6).

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

2005	2006	2007	2008	2009	Posteriores	Total
61.978	176.015	170.275	169.530	592	16.250	594.640

Incluidos en los vencimientos del año 2006 y posteriores, se encuentra una operación crediticia (préstamo sindicado) a largo plazo suscrito el 28 de mayo de 2002, concedido a Abengoa, S.A., por importe de 500.000 miles de € garantizado por determinadas sociedades participadas. El préstamo tiene una duración estimada de 6 años, comenzando las amortizaciones del principal a partir del año 2006. El préstamo está destinado a financiar inversiones en proyectos y otras inversiones en sociedades que permitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo. Tradicionalmente Abengoa mantiene esta línea de financiación a largo plazo dentro de las condiciones establecidas con las entidades financieras, lo que implica el cumplimiento de determinadas condiciones acordadas entre las partes, y que son habituales en esta modalidad de operación financiera.

Al objeto de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se pudieran producir. A 31 de diciembre de 2004, el 100% del préstamo sindicado se encuentra cubierto por derivados de tipo de interés tanto en importe como en plazo. El tipo de referencia medio durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,14%.

Adicionalmente, se ha registrado con cargo a resultados del ejercicio un importe aproximado de 1.500 miles de € correspondiente a la valoración de aquellos instrumentos de cobertura considerados no efectivos.



- 22.3. El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 2.049 miles de € que se incluye en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito a corto plazo”.
- 22.4. No existen deudas con garantía hipotecaria real al 31 de diciembre de 2004.
- 22.5. El límite de descuento de que dispone el Grupo se considera renovable y ampliable en cualquier momento, por lo que una cuantificación a una fecha determinada no aporta datos de relevancia.
- 22.6. 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	Sociedades Residentes	
	Extranjero	España
Dirhams (Marruecos)	1.089	-
Dólar (USA)	1.964	-
Peso (Argentina)	1.165	-
Peso (Chile)	23	-
Peso (México)	5.789	-
Peso (Uruguay)	410	-
Real (Brasil)	25.192	-
Sol (Perú)	5	-
Yuan (China)	270	-
<b>Total</b>	<b>35.907</b>	<b>-</b>

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

### **Nota 23.- Otros Acreedores a Largo Plazo.**

- 23.1. El desglose de este epígrafe al 31.12.04 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.04
Deudas con entidades de Leasing	13.022
Otros acreedores a largo plazo	116.167
<b>Total</b>	<b>129.189</b>

- 23.2. En el ejercicio 2002, la sociedad Telvent Housing, S.A., en virtud de la operación de lease-back suscrita con una entidad financiera durante el ejercicio, contabilizó la enajenación del inmovilizado afecto a la misma por importe de 16.702 miles de € como disminuciones en el epígrafe "Instalaciones Técnicas y Maquinaria" y a su vez registró el mencionado contrato de arrendamiento financiero, en el epígrafe "Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero". A raíz de la operación descrita no se registraron plusvalías ni minusvalías. Al cierre del ejercicio 2004 el importe correspondiente de dicha operación asciende a 6.047 miles de €.
- 23.3. Durante el ejercicio 2004 la sociedad Abengoa Bioenergy Corporation (ABC, hasta el ejercicio 2002 HPC) ha formalizado con General Electric Capital Corporation (actuando Wells Fargo Bank Northwest, National Association en calidad de Owner Trustee) una operación de Sale and Lease Back, sobre la parte pro-indivisa (48,72%) de los activos inmovilizados de la factoría de York (estado de Nebraska, USA) que la sociedad mantenía tras el Sale and Lease Back formalizado en el ejercicio 2003 con Bank of America Leasing Corporation y Merrill Lynch Leasing (actuando Wells Fargo Bank Northwest, National Association en calidad de Owner Trustee), sobre la otra parte pro-indivisa (51,28%) de los activos inmovilizados de la factoría de York. Esta operación, que se enmarca en la estrategia de financiación de la rama de negocios de Biocarburantes del grupo y que debe considerarse como la primera de otras operaciones similares actualmente en gestación, se ha realizado sobre la base de tasaciones técnicas periciales independientes que asignan a los activos de esta factoría (con una capacidad de 50 millones de galones de producción nominal de etanol) un valor presente de 63,8 M dólares (46,8 M €) (cifra que pasa a ser de 56,8 M dólares (45,0 M €) eliminando aquellos elementos no afectos a la transacción como son edificios de oficinas, laboratorios y derecho de propiedad sobre el suelo) y sobre la base de un interés técnico financiero del 11%. Dicha valoración, que ha sido llevada a cabo por la firma AccuVal Associates en base a distintos métodos, entre ellos el descuento de flujos de caja, valor de reposición y activos comparables, vendría a soportar íntegramente el mantenimiento del importe de 105,9 M dólares (77,7 M €), pagado en su momento (enero de 2002) por el 100% de la titularidad de dicha sociedad (capacidad de 85 millones de galones de etanol anual), consecuencia de la OPA propiciada sobre la misma por Abengoa.

De acuerdo con el tratamiento contable adoptado, en aplicación de las más estrictas normas internacionales de contabilidad, y a pesar del cumplimiento de los criterios matemáticos exigibles por cierta normativa comparable y de los criterios sustentados en la negociación de la operación por las entidades bancarias intervinientes, y asimismo a pesar de haber transferido el 100% de los activos inmovilizados de la factoría de York, se ha decidido mantener en el activo del balance consolidado el valor neto contable de los activos afectados, atendiendo a la esencia económica de la operación. El valor de dicho activo, neto de amortizaciones asciende a 37,7 M dólares (27,6 M €), y se corresponde con un pasivo exigible a corto y largo plazo, según el período de los pagos previstos de arrendamiento, por el importe recibido por la operación, neto de comisiones, por 56,8 M dólares (41,7 M €), mientras que el beneficio latente de 19,1 M dólares (14,1 M €) no ha sido reconocido como un resultado en las adjuntas cuentas consolidadas, atendiendo a que es pertinente diferirlo para compensar anualmente el coste a soportar como arrendamientos y reducirlo a un valor sustancialmente idéntico (neto del efecto financiero) al que resultaría de la amortización sistemática en un período temporal idéntico al convenido para el pago de los arrendamientos no cancelables futuros, convenidos.

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 9 años en concepto de alquiler del activo para su uso y explotación, que representarán una repercusión anual media de aproximadamente de 7,3 M dólares (5,4 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 septiembre de 2010, luego de 6 años y 9 meses de arrendamiento (cláusula EBO) por un importe de 29 M dólares (21,3 M €) o alternatively ejercer dicha opción al final del período de arrendamiento (en diciembre de 2013) a un precio que tendrá en cuenta el valor de mercado (Fair Market Value). 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.

De haberse considerado esta operación como una operación financiera fuera de balance que implicara la salida plena de los activos y pasivos asociados de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa al 31 de diciembre de 2004, aunque sin reconocer en cualquier caso ningún beneficio asociado por la disposición de los activos referidos, los epígrafes del balance de situación afectados serían: menos importe del activo (Inmovilizado Material) por importe de 27,6 M €, menos importe del pasivo (Acreedores a largo plazo) por importe de 41,7 M €, y mayor valor del pasivo por 14,1 M € (Ingresos a distribuir en varios ejercicios) por la periodificación en el período de duración de la transacción de la plusvalía latente, que se registraría en la cuenta de resultados de forma simultánea al gasto por arrendamiento.

Los Administradores entienden que los importes resultantes de un balance proforma considerando lo establecido en el párrafo anterior mostrarían 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.

- 23.4. En el epígrafe Otros Acreedores a Largo Plazo 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 2004 el importe por este concepto asciende a 33.621 miles de €.

## **Nota 24.- Situación Fiscal.**

- 24.1. Abengoa, S.A. y otras 40 sociedades del Grupo (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2004 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades con el número 2/97. Es de destacar que en el ejercicio 2004 como consecuencia de la ampliación de capital realizada en Telvent GIT, S.A. (Véase Nota 6.5), esta sociedad y sus dependientes que formaban parte de este grupo fiscal, han dejado de formar parte del mismo. Asimismo Befesa Medio Ambiente, S.A. y otras 9 sociedades (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2004 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades de normativa fiscal vizcaína, con el número 4/01 B. En noviembre de 2004 la sociedad del grupo Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. (PIM, S.L.) adquirió el 77,23% de Befesa Medio Ambiente, S.A., por lo que a 1 de enero de 2005 PIM, S.L. es susceptible de formar nuevo grupo de consolidación fiscal al amparo de esta normativa. 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.

#### 24.4. Conciliación del Resultado Contable con la Base Imponible del Impuesto.

<b>Conciliación Resultado Contable con Base Imponible</b>	<b>Importe</b>
Resultados consolidados después de impuestos	58.330
Diferencias Permanentes	
- Impuesto de sociedades	5.022
- De Sociedades Individuales	(1.306)
- De la consolidación	(24.717)
Diferencias Temporales	
- De Sociedades Individuales	(8.109)
- De consolidación	(6.462)
Compensación de bases imponibles negativas	(3.030)
<b>Base Imponible</b>	<b>19.728</b>

Las diferencias permanentes surgen principalmente de la distribución de dividendos, la dotación a la amortización del fondo de Comercio y de las provisiones de cartera sobre sociedades objeto de la consolidación.

Las diferencias temporales de la consolidación básicamente se originan por la homogeneización de criterios contables a los aplicados por la sociedad matriz.

El detalle de la partida del impuesto de sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Previsión Gasto por Impuestos	12.080
Activación Créditos Fiscales (Véase Nota 24.5)	(7.058)
<b>Total</b>	<b>5.022</b>

- 24.5. El Grupo mantiene créditos fiscales derivados de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente de acuerdo con la resolución del ICAC de 15 de marzo de 2002.

El importe de los créditos fiscales referidos (Véase Nota 24.4) junto con los impuestos anticipados registrados, aparecen en el epígrafe de "Otros Deudores" del Activo del Balance Consolidado, por importe de 52.142 miles de € a 31 de diciembre de 2004.

De dicho importe, un total de 12.347 miles de € corresponden a sociedades radicadas en el extranjero, destacando Brasil con 6.344 miles de € y Argentina con 2.668 miles de €. Hay que señalar que en Brasil las Bases Imponibles Negativas no prescriben, siendo el periodo máximo de compensación en Argentina de 10 años.

Adicionalmente el grupo mantiene al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe "Otras deudas no Comerciales" del pasivo del balance un importe de 26.074 miles de € correspondientes a impuestos diferidos consecuencia en su mayor parte de diferencias temporales de consolidación.

- 24.6. De acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, a continuación se detalla la información necesaria para dar cumplimiento a los requisitos formales de la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios generados por Abengoa.

Fecha Transmisión	Bien Transmitido	Importe Transmisión (a)	Valor Neto Contable (b)	Deprec. Monetaria. Art. 15.11 LIS (c)	Renta Acogida a la Deducción (a-b-c)	Fecha de Reinversión
17.12.02	Inmov. Material	28.858	3.658	481	24.719	22.11.02
14.10.04	Inmov. Financiero	8.143	5.939	-	2.204	09.08.04

De acuerdo con lo establecido en el artículo 75 del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la primera reinversión ha sido efectuada por la sociedad del grupo fiscal Bioetanol Galicia, S.A., habiendo materializado dicha reinversión en la planta de producción de Bioetanol con una capacidad anual para 126,5 millones de litros, utilizando como materia prima cereales, destinados como aditivos para gasolina, obteniendo, además, un coproducto de alto contenido proteínico destinado a la alimentación animal, así como la explotación de una planta de cogeneración en ciclo simple de 24,8 Mw. por importe de 92.131 miles de €. La segunda reinversión ha sido efectuada por la sociedad del grupo fiscal Telvent Investment, S.L. mediante la adquisición de valores representativos de la participación en los fondos propios de la sociedad Telvent Factory AG por un importe de 9.353 miles de €, otorgándole una participación superior al cinco por ciento sobre el capital social de dicha sociedad.

- 24.7. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a cada uno de los territorios y/o países en el que se encuentra el domicilio fiscal de cada una de las sociedades, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Asesores Fiscales, la posibilidad de que se materialicen es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

De acuerdo con las normas contables aplicables las contingencias estimadas como probables son provisionadas contablemente, mientras que aquellas otras evaluadas como remotas no son reconocidas como tal ni desglosadas, excepto cuando pueda considerarse que su grado de probabilidad pueda estimarse al menos como posible.

## **Nota 25.- Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes.**

- 25.1. Al cierre del ejercicio el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 444.258 miles de €, 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 22.2), existen a 31 de diciembre de 2004 garantías prestadas entre sociedades del Grupo por importe de 590.437 miles de €, correspondiendo un importe de 315.578 miles de € a operaciones fuera de territorio español, tanto de sociedades extranjeras como de sociedades española en actuaciones en el exterior.

- 25.2. Al cierre de 31.12.2004 Abengoa y su grupo de empresas se encuentran involucradas en actuaciones legales a su favor y en su contra, como consecuencia natural de su negocio y las reclamaciones económicas y técnicas que las partes de un contrato suelen mutuamente interponerse. La más significativa de estas reclamaciones se encuentra actualmente sustanciada en el exterior, y se refiere a un contrato de repotenciación de unidades de generación eléctrica que por distintas incidencias ha sido en su momento denunciado por la sociedad del grupo adjudicataria del contrato, como consecuencia de la imposibilidad de su ejecución tal y como estaba definido por motivo de la ausencia, en tiempo y forma, de la obtención por parte del cliente de los correspondientes permisos administrativos requeridos para llevar a cabo la obra.

Como consecuencia de todo ello, la citada sociedad adjudicataria reclamó sustanciales importes económicos no reconocidos en las cuentas anuales adjuntas ni en las elaboradas en ejercicios anteriores, atendiendo a su condición de activos contingentes. Dichas reclamaciones fueron finalmente reconvenidas durante el 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 26.- Ingresos y Gastos.

- 26.1. Las transacciones efectuadas durante el ejercicio económico con las Sociedades Multigrupo no incluidas en el perímetro de consolidación ascienden a 14.073 miles de € de ventas.
- 26.2. El epígrafe “Otros Ingresos de Explotación” de la cuenta de resultados consolidada, corresponde a Ingresos accesorios, subvenciones a la explotación y todos aquellos no comprendidos en otros epígrafes de ingresos, siempre que no tengan carácter de extraordinarios. Su detalle es el siguiente:

Concepto	Importe
Ingresos accesorios	14.739
Incorporación Consorcio	2.241
Subvenciones	5.254
<b>Total</b>	<b>22.234</b>

En el Epígrafe de Subvenciones, aparece recogido un importe de 2.486 miles de € correspondiente al reconocimiento anual de la subvención recibida por Abengoa Bioenergy R&D por el Departamento de Energía del Gobierno Federal de los Estados Unidos (DOE), como parte de la financiación del proyecto de I+D sobre la producción de Bioetanol a partir de la biomasa lignocelulósica.

- 26.3. El volumen de transacciones que se ha realizado en moneda extranjera es el siguiente:

Concepto	Importe
Ventas	437.027
Compras	214.078
Servicios Recibidos	76.034
Servicios Prestados	93.037

- 26.4. La distribución por actividad del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

Grupo de Negocio	Importe	%
Bioenergía	335.303	19,87
Servicios Medioambientales	359.142	21,29
Tecnologías de la Información	270.427	16,03
Ingeniería y Construcción Industrial	722.253	42,81
<b>Total</b>	<b>1.687.125</b>	<b>100,00</b>



26.5. La distribución por área geográfica es la siguiente:

Área Geográfica	Importe	%
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.010.535</b>	<b>59,90</b>
- Unión Europea	115.505	6,85
- Países OCDE	317.857	18,84
- Resto Países	243.228	14,42
<b>Mercado Exterior</b>	<b>676.590</b>	<b>40,10</b>
<b>Total</b>	<b>1.687.125</b>	<b>100,00</b>

26.6. La cifra neta de negocios agregada de las sociedades no domiciliadas en España e incluidas en el perímetro de consolidación ha ascendido a 557.524 miles de €. Las cuentas anuales consolidadas incluyen en los fondos propios las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades individuales incluidas en la consolidación, sin considerar el efecto de su hipotética distribución, toda vez que dichas reservas y beneficios no distribuidos se utilizan como fuente de financiación en cada una de dichas sociedades.

26.7. El número medio de personas empleadas durante el ejercicio ha sido, distribuido por categorías, el siguiente:

Categorías	Nº Medio		
	España	Extranjero	Total
Ingenieros y Licenciados	867	920	1.787
Personal Técnico	506	213	719
Administrativos	1.036	250	1.286
Operarios y otros	2.948	2.578	5.526
<b>Total</b>	<b>5.357</b>	<b>3.961</b>	<b>9.318</b>

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.

26.8. La composición de los gastos e ingresos extraordinarios es como sigue:

Concepto	Importe
Por enajenación de Inmovilizado Inmaterial y Material	6.137
Por enajenación de participaciones en sociedades	184
Por subvención de capital transferida a resultados	3.596
Por otros ingresos extraordinarios	30.407
<b>Total Ingresos Extraordinarios</b>	<b>40.324</b>

Concepto	Importe
Por enajenación de Inmovilizado Inmaterial y Material	618
Por variación de provisiones de Inmovilizado Material e Inmaterial	7.745
Por enajenación de participaciones en sociedades	11
Por dotación Provisión para Riesgos y Gastos	25.492
Por otros gastos extraordinarios	3.536
<b>Total Gastos Extraordinarios</b>	<b>37.402</b>

<b>Resultados Extraordinarios Netos</b>	<b>2.922</b>
---	--------------

El principal importe de otros ingresos extraordinarios corresponde al resultado extraordinario generado por la salida a cotización de Telvent GIT, S.A. en el Nasdaq. El importe correspondiente a dicho concepto asciende a 22.542 miles de €.

26.9. El detalle de las aportaciones a resultados después de impuestos por Grupos de Negocio es el siguiente:

	Importe
Bioenergía	13.328
Servicios Medioambientales	11.275
Tecnologías de la Información	21.980
Ingeniería y Construcción Industrial y Corporativo	11.747
<b>Total</b>	<b>58.330</b>

Las Cuentas Anuales Individuales de las sociedades españolas incluidas en el perímetro de consolidación, se depositan, de acuerdo con la legislación mercantil en vigor, en el Registro Mercantil de la provincia donde radique su domicilio social.

26.10. Las cifras netas de negocio de sociedades adscritas a actividades eléctricas según se definen en la Nota 7.t), son las siguientes:

<b>Actividad</b>	<b>Importe</b>
Producción en Régimen Especial: Cogeneración	77.137
Producción en Régimen Especial: Hidráulica	648
Producción en Régimen Especial: Transporte	28.139
Producción en Régimen Especial: Otras	5.861
<b>Total</b>	<b>111.785</b>

26.11. El saldo de los consumos y otros gastos externos asciende a 1.046.918 miles de €, de los cuales 789.639 miles de € corresponden a compras, (6.830) miles de € corresponden a variación de existencias, 31 miles de € a devoluciones de compras, 107 miles de € a Rappels por compras y 264.247 miles de € a trabajos realizados por otras empresas.

El saldo de los gastos de personal asciende a 271.634 miles de €, de los que 222.014 miles de € corresponden a sueldos, salarios y asimilados y 49.620 miles de € a cargas sociales.

26.12. El saldo del epígrafe Trabajos Realizados para el Inmovilizado asciende a 58.624 miles de €, correspondientes a los gastos realizados por las sociedades para su inmovilizado, utilizando sus equipos y su personal, que se activan; de este importe, 35.846 miles de € responden a operaciones de compra-venta entre sociedades del perímetro de consolidación, a las que se le aplican los criterios y principios contables propios de la consolidación y que se explican en la Nota 7.h; el resto corresponden a sociedades individuales.

26.13. El saldo de Otros Ingresos Financieros asciende a 11.545 miles de €, siendo los importes más significativos los correspondientes a Otros Ingresos Financieros por 8.405 miles de € y a Ingresos de Valores de Renta Fija por 900 miles de €.

26.14. El detalle de los Otros Gastos de Explotación es el siguiente:

Concepto	Importe
Servicios Exteriores	241.157
Tributos	12.407
Otros Gastos de Gestión	18.652
<b>Total</b>	<b>272.216</b>

En el epígrafe Servicios Exteriores se recogen entre otros, arrendamientos y cánones por importe de 37.064 miles de €, Transportes por importe de 27.953 miles de €, servicios de Profesionales independientes por importe de 65.593 miles de €, y otros servicios por importe de 44.877 miles de €.

#### **Nota 27.- Relaciones con Empresas Vinculadas.**

- 27.1. La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio presenta saldo cero.
- 27.2. Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 7.098 miles de €.
- 27.3. Con fecha 17 de diciembre de 2002, Abengoa, S.A. vendió a Iniciativa de Bienes Inmuebles, S.A., sociedad filial de Inversión Corporativa I.C., S.A. unos terrenos e instalaciones de su propiedad. El precio de la venta fue de 28.858 miles de €, con unas plusvalías en venta de 25.200 miles de € en el ejercicio 2002. El precio de venta se estableció en concordancia con informes sobre valor realizados por expertos profesionales independientes.

Los acuerdos en vigor entre Abengoa, S.A. e Iniciativas de Bienes Inmuebles, Ibisa (Inversión Corporativa) incluyen 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, por el cual Ibisa se obliga a trasladar a Abengoa, S.A. la diferencia entre ambos valores o alternatively conceder una opción de recompra en los mismos términos inicialmente convenidos para la compraventa.

27.4. Otras operaciones realizadas durante el ejercicio con accionistas significativos son:

- Constitución de un derecho de superficie por Explotaciones Casaquemada, S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa) a favor de Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 24 de diciembre de 2004, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 12 hectáreas, por un canon acumulado para todo el plazo de duración de 216,4 miles de €, destinada a la promoción, construcción y explotación por Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A. de una planta solar fotovoltaica de 1,2 MW.
- Asimismo Explotaciones Casaquemada, S.A. (filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A.) realizó ventas de cebada proveniente de tierras de retirada, a Ecoagrícola, S.A. (filial de Abengoa) por importe conjunto de 33,5 miles de € para su uso en la producción de biocarburantes, dentro del Programa de Ayudas Comunitarias.

## **Nota 28.- Otra Información.**

28.1. Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2004 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 786 miles de € en concepto de asignaciones y dietas, y a 296 miles de € por otros conceptos. Asimismo se han asumido compromisos por pensiones, dotados en su totalidad, cuyo valor actual asciende a 947 miles de €.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2004 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 4.842 miles de €.

28.2. 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.

- 28.3. 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.

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

NIF	Nombre	Entidad cotizada	Cargo
35203147	José Terceiro Lomba	U.Fenosa	Vocal Consejo de Administración
35203147	José Terceiro Lomba	Iberia	Vocal Consejo de Administración, miembro de la Comisión Ejecutiva.
35203147	José Terceiro Lomba	Grupo Prisa	Vocal Consejo de Administración, Presidente del Comité de Auditoría.
A15125057	C.Caixa Galicia	Sacyr	Consejero
A15125057	C.Caixa Galicia	U.Fenosa	Vicepresidente, y miembro de la Comisión Consultiva
A15125057	C.Caixa Galicia	Ence	Presidente Consejo Administración
A15125057	C.Caixa Galicia	Prosegur	Consejero
2191423	Ignacio de Polanco Moreno	Grupo Prisa	Consejero

- 28.4. 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 31.12.04 son los siguientes:

	% Directa	% Indirecta	% Total
Felipe Benjumea Llorente	0,059	-	0,059
Javier Benjumea Llorente	0,002	-	0,002
José Joaquín Abaurre Llorente	0,013	-	0,013
José Luis Aya Abaurre	0,061	-	0,061
José B. Terceiro Lomba	0,111	0,111	0,222
Ignacio de Polanco Moreno	-	-	-
Corporación Caixa Galicia, S.A.U.	0,001	-	0,001
<b>Total</b>	<b>0,247</b>	<b>0,111</b>	<b>0,358</b>

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

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

28.6. En los epígrafes de Inversiones Financieras Temporales y Tesorería existen partidas por un importe total de 35.922 miles de €, que se encuentran afectos como garantía de determinadas obligaciones de compañías del grupo por operaciones derivadas del negocio habitual de las mismas.

28.7. Adaptación a las Normas Internacionales de contabilidad.

El Reglamento (CE) Nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 estableció, en su artículo 4, en lo relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera (NIC-NIIF) estableció la obligatoriedad, para las entidades que se rigen por la Ley de un Estado miembro y cuyos títulos coticen en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, de elaborar los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005. Por medio de la L 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social se establecen los cambios en la normativa española encaminados al cumplimiento del reglamento adoptado por el Parlamento Europeo y el Consejo.

La emisión de la normativa internacional de información financiera corre a cargo del International Accounting Standard Board (IASB) siendo posteriormente aprobada por la Comisión Europea, en su caso.

El Grupo Abengoa constituyó un comité técnico de trabajo, que ha incluido a representantes de todos sus segmentos de negocio, para la adaptación de la normativa contable internacional, cuyos objetivos principales han sido y son el análisis de las diferencias y los diferentes tratamientos respecto a los principios contables aplicados en la actualidad, evaluación de las implicaciones de las NIC-NIIF en cada uno de los sectores en los que opera el Grupo, establecimiento de las políticas y criterios contables del Grupo bajo NIC-NIIF, establecimiento y aplicación de un plan de formación entre los empleados del grupo, determinación y cuantificación de impactos y elaboración del balance de transición consolidado a 1 de enero de 2004 y de los estados financieros consolidados trimestrales del ejercicio 2004 hasta llegar a la plena implantación de la nueva normativa a partir del 1 de enero de 2005. El grado de avance actual del trabajo de implantación de la nueva normativa, permitirá ajustarse al calendario establecido por la Comisión Europea y los requerimientos locales de presentación de información bajo las nuevas normas de contabilidad.

## Nota 29.- Información por Actividades.

A continuación se presentan las principales magnitudes de los Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias analíticas consolidadas correspondiente a dicho ejercicio para cada una de las diferentes actividades realizadas por Abengoa, a través de sus cuatro Grupos de Negocio.

Estas actividades, que se describen en la Nota 1 de esta memoria, son las siguientes:

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

	Bioenergía	Servicios Medioambientales	Tecnologías de la Información	Ingeniería y Const. Ind.	Corporativo	Ajustes de Consolidación	Total Grupo
<b>Activo</b>							
Inmovilizado	247.066	205.771	83.396	389.178	434.970	(308.211)	1.052.170
Fondo de Comercio	48.067	85.209	23.184	7.260	156.402	(9.484)	310.638
Gastos a Distribuir	10.262	1.199	498	1.653	4.129	-	17.741
Activo Circulante	210.262	199.205	256.089	441.362	738.807	(628.013)	1.217.712
<b>Total</b>	<b>515.657</b>	<b>491.384</b>	<b>363.167</b>	<b>839.453</b>	<b>1.334.308</b>	<b>(945.708)</b>	<b>2.598.261</b>
	Bioenergía	Servicios Medioambientales	Tecnologías de la Información	Ingeniería y Const. Ind.	Corporativo	Ajustes de Consolidación	Total Grupo
<b>Pasivo</b>							
Fondos Propios	145.264	165.851	65.698	91.169	265.662	(371.033)	362.611
Socios Externos	5.147	10.789	63.243	36.413	37.992	(33.520)	120.064
Ingresos a Distribuir	27.615	9.704	1.322	26.196	915	(23.748)	42.004
Provisión para Riesgos y Gastos	9.237	16.099	702	6.982	-	18.903	51.923
Financiación s/r Aplicada a Proyecto	77.149	1.485	7.008	168.202	113.595	-	367.439
Acreedores a Largo Plazo	106.252	37.064	18.451	35.881	500.517	(36.314)	661.851
Acreedores a Corto Plazo	144.993	250.392	206.743	474.610	415.627	(499.996)	992.369
<b>Total</b>	<b>515.657</b>	<b>491.384</b>	<b>363.167</b>	<b>839.453</b>	<b>1.334.308</b>	<b>(945.708)</b>	<b>2.598.261</b>
<b>Ventas</b>	<b>335.303</b>	<b>359.142</b>	<b>270.427</b>	<b>722.254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.687.126</b>
<b>EBITDA</b>	<b>47.471</b>	<b>38.019</b>	<b>38.841</b>	<b>77.951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>202.282</b>

Los criterios empleados para la obtención de los estados financieros segregados por actividad, se describen a continuación:

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



2. La actividad Corporativa incluye 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.
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.
4. Con carácter general, no se efectúan ventas ni otras transacciones entre los distintos segmentos de actividad, salvo en el caso de transacciones con la sociedad dominante, que son eliminadas en el proceso de consolidación y se incorporan en la columna Ajustes de Consolidación.

### **Nota 30.- Información sobre Medio Ambiente.**

Uno de los 4 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 activos por importe de 491.384 miles de €, ventas de 359.142 miles de € y resultados atribuibles de 11.450 miles de € que están afectos a la actividad medioambiental.

Al cierre del ejercicio 2004 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 2004, se tienen Sistemas de Gestión de Calidad certificados a través de la ISO 9001 para el 83% de las sociedades de Abengoa; igualmente se tienen Sistemas de Gestión Medioambiental certificados a través de ISO 14001 para el 73% de las sociedades.

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

<b>Grupo de Negocio</b>	<b>% Sociedades Certificadas según ISO 9001</b>	<b>% Sociedades Certificadas según ISO 14001</b>
Tecnologías de la Información	100%	69%
Ingeniería y Construcción Industrial	95%	81%
Servicios Medioambientales	65%	70%
Bioenergía	60%	60%

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

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

### **Nota 31.- Acontecimientos Posteriores al Cierre.**

Con fecha 4 de febrero de 2005 la sociedad Vinuesa Inversiones, S.L. notificó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a esta sociedad la reducción de su participación significativa a esa fecha, resultando una posición final del 3,9% de participación, dejando de tener en consecuencia la calificación de significativa (5% ó múltiplos) y causando baja en la Estructura de Capital recogida en la página Web de Abengoa y en el Registro de Participaciones Significativas de la Comisión. Por otro lado con fecha 2 de febrero de 2005, State Street Bank and Trust Co. notificó a la Comisión y a esta sociedad su posición como participación significativa del 5,085%, causando la correspondiente alta en el citado registro y en la página Web de la compañía.

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

### **Nota 32.- Cartera de Pedidos.**

El detalle de la Cartera de Pedidos al 31 de diciembre de 2004 por tipo de actividad es el siguiente:

<b>Actividad</b>	<b>Importe</b>
Actividad Tradicional	684.269
Actividad Llave en Mano	431.535
Actividad Recurrente	84.800
<b>Total</b>	<b>1.200.604</b>

### **Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación**

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Ver (Pág. 5)	Actividad (véase Pág. 5)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal				
Abecnor Subestaciones, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	50,00	Abengoa México	c	(4)	-
Abecom, S.A.	Sevilla (ES)	988	100,00	Inabensa	a-b	(4)	C
Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.	Sevilla	90.642	100,00	Abengoa	a-b	(4); (5)	-
Abelec, S.A.	Santiago (CL)	2	100,00	Abengoa Chile	a-b	(4)	A
Abema Limitada	Santiago (CL)	1	100,00	Abengoa Chile / Befesa CTA	a-b	(2); (4)	A
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE)	R. de Janeiro (BR)	168	100,00	Abengoa	a-b	(4)	E
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE II) (*)	R. de Janeiro (BR)	-	100,00	Abengoa Brasil	a-b	(4)	-
Abencor Suministros, S.A.	Sevilla (ES)	4.133	100,00	Abeinsa	a-b	(4)	C
Abener El Sauz, S.A. de C.V. (Aelsa)	México D.F. (MX)	6	100,00	Abener / Abengoa	a-b	(4)	A
Abener Energía, S.A.	Sevilla (ES)	54.523	100,00	Abeinsa	a-b	(4)	A
Abener Garabito Energía, S.A.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abener / Abengoa	a-b	(4)	-
Abener Inversiones, S.L.	Sevilla (ES)	22.861	100,00	Abener	a-b	(4); (5)	-
Abener México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abener	a-b	(4)	-
Abengoa Bioenergía, S.L.	Sevilla (ES)	144.805	100,00	Abengoa / Siema	a-b	(1); (5)	-
Abengoa Bioenergy Corporation	Kansas (USA)	139.692	100,00	Asa Bioenergy Holding	a-b	(1)	A
Abengoa Bioenergy R&D, Inc.	San Luis (USA)	4	100,00	Abengoa Bioenergy Corp.	a-b	(1)	A
Abengoa Brasil, S.A.	R. de Janeiro (BR)	318	100,00	Inabensa	a-b	(4)	E
Abengoa Chile, S.A.	Santiago (CL)	19.645	100,00	Asa Investment	a-b	(4)	A
Abengoa Comer. y Administracao, S.A. (Abencasa)	R. de Janeiro (BR)	1.872	100,00	Asa Investment	a-b	(5)	-
Abengoa Limited	Edimburgo (UK)	29	100,00	Abener	a-b	(4)	A
Abengoa México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1.750	90,00	Asa Investment	a-b	(4)	A
Abengoa Perú, S.A.	Lima (PE)	3.266	100,00	Asa Investment	a-b	(4)	A
Abengoa Puerto Rico, S.E.	San Juan (PR)	8	99,51	Abengoa/Abencor Suministros	a-b	(4)	A
Abenor, S.A.	Santiago (CL)	6.006	100,00	Enicar Chile	a-b	(4)	A
Abensur Trading Company, S.A.	Montevideo (UR)	2.489	100,00	Befesa Const. y Tec. Amb.	a-b	(2); (5)	-
Abentel Telecomunicaciones, S.A.	Sevilla (ES)	4.645	100,00	Abeinsa / Abener	a-b	(3)	A
ABP Holding (*)	Lima (PE)	1	99,90	Abengoa Perú	a-b	(4)	-
ALA Transmissora de Energia, Ltda. (*)	R. de Janeiro (BR)	-	100,00	Inabensa Río	a-b	(4)	-
Alianza Befesa Egmasa, S.L.	Huelva (ES)	92	50,00	Alianza Medioambiental	c	(2)	-
Alianza Medioambiental, S.L. (AMA)	Vizcaya (ES)	97.633	100,00	Befesa Medio Ambiente	a-b	(2); (5)	B
Alto Bello, S.A.	Buenos Aires (AR)	199	100,00	Asa Invest. / Teyma Abengoa	a-b	(6)	E
Aluminios en Discos, S.A.	Huesca (ES)	2.400	100,00	Befesa Aluminio Bilbao	a-b	(2)	B
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	Murcia (ES)	2.211	98,00	Abener Inversiones	a-b	(4)	C
Araucana de Electricidad, S.A.	Santiago (CL)	3.482	100,00	Enicar Chile	a-b	(4)	A
Arce Sistemas, S.A.	Vizcaya (ES)	1.769	100,00	Telvent Tráfico y Transporte	a-b	(3)	A
Asa Bioenergy Holding, AG	Zug (CH)	118.811	100,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1); (5)	A
Asa Environment and Energy Holding AG (Asa E.E.H.)	Zug (CH)	214.592	100,00	Siema	a-b	(5)	A
Asa Iberoamérica, S.L.	Sevilla (ES)	24.936	100,00	Abeinsa	a-b	(5)	-
Asa Investment AG	Zug (CH)	24.822	100,00	Asa Iberoamérica	a-b	(5)	A
Asa Investment Brasil, Ltda.	R. de Janeiro (BR)	-	100,00	Abengoa Brasil	a-b	(4)	-
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	Vizcaya (ES)	15.626	100,00	MRH	a-b	(2); (5)	B
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L. (Aser II)	Vizcaya (ES)	605	100,00	Aser Recuperación del Zinc	a-b	(2)	-
Aznalcóllar Solar, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Baltasar Lobato	Madrid (ES)	2	50,00	Telvent E. y M.A.	c	-	-
Bargoa, S.A.	R. de Janeiro (BR)	10.268	90,00	Asa Invest./Abengoa C.y Ad.	a-b	(3); (4)	E
Befesa Aluminio Bilbao, S.L.	Vizcaya (ES)	53.971	100,00	MRH	a-b	(2); (5)	B
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	Valladolid (ES)	8.670	100,00	Befesa Aluminio Bilbao	a-b	(2)	B
Befesa Argentina, S.A.	Buenos Aires (AR)	6.623	100,00	Alianza Med./Befesa Desulf.	a-b	(2)	E
Befesa Brasil, S.A.	R. de Janeiro (BR)	767	100,00	Asa Investment/AMA	a-b	(4)	E
Befesa Chile, S.A.	Santiago (CL)	160	100,00	A. Chile/AMA	a-b	(2)	-

# Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación. (Continuación)

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Ver (Pág.5)	Actividad (véase Pág. 5)	Auditor
		Coste en miles de €.	% Sobre Nominal				
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.	Sevilla (ES)	24.011	100,00	Befesa Medio Ambiente	a-b	(2)	B
Befesa Desulfuración, S.A.	Vizcaya (ES)	36.510	90,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	B
Befesa Escorias Salinas, S.A.	Valladolid (ES)	6.787	100,00	Befesa A.B. / Befesa A.V.	a-b	(2)	B
Befesa Fluidos, S.A.	Asturias (ES)	2.007	100,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	B
Befesa Gestión de PCB, S.A.	Murcia (ES)	1.358	100,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	B
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	Murcia (ES)	55.522	100,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	B
Befesa Gestión de Residuos Ind. Portugal, S.L. (*)	Lisboa (PT)	50	100,00	Befesa GRI	a-b	(3)	-
Befesa Limpiezas Industriales México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	100,00	Befesa México / Abemex	a-b	(2)	-
Befesa Medio Ambiente, S.A.	Vizcaya (ES)	284.315	92,29	Abengoa / PIM	a-b	(2); (5)	B
Befesa México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	669	100,00	Alianza Medioamb./A. México	a-b	(2)	-
Befesa Perú, S.A.	Lima (PE)	664	100,00	Alianza Med./Abengoa Perú	a-b	(2)	-
Befesa Plásticos, S.L.	Murcia (ES)	2.415	93,07	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	B
Befesa Salt Slag Ltd.	Manchester (UK)	21.399	100,00	Befesa A. Bilbao/Befesa Escorias	a-b	(2)	E
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid (ES)	991	100,00	Befesa Medio Ambiente	a-b	(2)	B
Befesa Técnicas del Suelo, S.A.	Madrid (ES)	48	80,00	Alianza Medioambiental	a-b	(4)	-
Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.	Vizcaya (ES)	22.834	100,00	Alianza Mediambiental	a-b	(2)	B
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	Vizcaya (ES)	4.154	51,00	Befesa Zinc Aser	a-b	(2)	B
Befesa Zinc Aser, S.A.	Vizcaya (ES)	18.039	100,00	Aser Recuperación del Zinc	a-b	(2)	B
Befesa Zinc Comercial, S.A.	Vizcaya (ES)	60	100,00	Aser Recuperación del Zinc	a-b	(2)	B
Befesa Zinc Sondika, S.A.	Vizcaya (ES)	1.727	51,00	Befesa Zinc Aser	a-b	(2)	B
BF Tiver, S.L.	Asturias (ES)	28	94,00	Befesa Fluidos	a-b	(2)	-
Biocarburantes de Castilla y León, S.A.	Sevilla (ES)	8.000	50,00	Abengoa Bioenergía	c	(1)	A
Bioeléctrica Jiennense, S.A.	Sevilla (ES)	885	95,00	Abener Inversiones	a-b	(4)	-
Bioener Energía, S.A.	Vizcaya (ES)	36	50,00	Abener Inversiones	a-b	(4)	-
Bioetanol Galicia, S.A.	La Coruña (ES)	19.534	90,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	A
Borgu,S.A.	Montevideo (UR)	13	100,00	Teyma Uruguay	a-b	(4)	-
C.D. Puerto San Carlos, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	13.587	100,00	Abener	a-b	(4)	A
Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Abengoa	a-b	(6)	-
Ciclaforma	Madrid (ES)	152	100,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	-
Cogeneración Villaricos, S.A.	Sevilla (ES)	5.951	99,20	Abener Inversiones	a-b	(4)	C
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	Navarra (ES)	60	100,00	Alianza Medioambiental	a-b	(2)	-
Construc. Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	Querétaro (MX)	2.474	75,70	Abengoa México/Eucomsa/Saxa	a-b	(4)	A
Construcciones y Depuraciones, S.A. (*)	Sevilla (ES)	3.800	100,00	Befesa CTA	a-b	(2)	B
Copero Solar, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Copero Solar Uno, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Copero Solar Dos, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Copera Solar Tres, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Desarrollos Eólicos de Arico, S.A.	Tenerife (ES)	40	66,65	Siema	a-b	(4)	-
Desarrollos Eólicos El Hinojal, S.A.	Sevilla (ES)	84	100,00	Siema	a-b	(4)	-
Donsplav	Donetsk (UA)	984	51,00	Befesa Aluminio Bilbao	a-b	(2)	-
Ecoagrícola, S.A.	Murcia (ES)	586	100,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	A
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Murcia (ES)	10.172	95,10	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	A
Enernova Ayamonte, S.A.	Huelva (ES)	2.281	91,00	Abener Inversiones	a-b	(4)	C
Enicar Chile, S.A.	Santiago (CL)	783	100,00	Abengoa Chile	a-b	(5)	A
ETBE Huelva, S.A.	Sevilla (ES)	2.034	90,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	A
Europea de Cons. Metálicas, S.A. (Eucomsa)	Sevilla (ES)	3.625	50,00	Abeinsa	c	(4)	A
European Tank Clean Company (ET2C)	Bordeaux (FR)	19	50,00	Befesa Tratam. y Limp. Ind.	a-b	(2)	-
Explotaciones Varias, S.A.	Ciudad Real (ES)	1.907	50,00	Abengoa	c	(6)	-
Faritel, S.A.	Montevideo (UR)	-	100,00	Pandelco	a-b	(4)	-
Financiera Soteland, S.A.	Montevideo (UR)	88	100,00	Asa Investment	a-b	(7)	-
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	Sevilla (ES)	800	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-

**Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación. (Continuación)**

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Ver (Pág.5)	Actividad (véase Pág. 5)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal				
Galdán, S.A.	Navarra (ES)	735	50,00	Befesa Aluminio Bilbao	c	(2)	B
Gestión de Residuos del Cerrato, S.L. (*)	Palencia (ES)	1.242	100,00	Befesa GRI	a-b	(2)	B
Gestión Integral de Recursos Humanos, S.A.	Sevilla (ES)	60	100,00	Abengoa	a-b	(8)	-
Greencell, S.A.	Sevilla (ES)	386	100,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	-
Hidro Abengoa, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Befesa Con.y Tec. Ind./A.Mex.	a-b	(2)	-
Huepil de Electricidad, S.A.	Santiago (CL)	11.511	100,00	Abengoa Chile	a-b	(4)	A
Hynergreen Technologies, S.A.	Sevilla (ES)	250	100,00	Abeinsa / Inabensa	a-b	(4)	-
ICX Sistemas, S.A. (*)	Sevilla (ES)	1.778	100,00	Telvent GIT	a-b	(3)	A
Inabensa Bharat Private Limited	N. Delhi (India)	8	100,00	Inabensa	a-b	(4)	-
Inabensa France, S.A.	Pierrelate (FR)	550	100,00	Inabensa	a-b	(4)	-
Inabensa Maroc, S.A.	Tánger (MA)	1.504	100,00	Inabensa	a-b	(4)	-
Inabensa Portugal, S.A.	Lisboa (PT)	280	100,00	Inabensa	a-b	(3)	-
Inabensa Rio, Ltda.	R. de Janeiro (BR)	-	100,00	Abengoa Brasil	a-b	(4)	-
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Sevilla (ES)	1.226	50,00	Befesa Const. Y Tec. Amb.	c	(2)	C
Iniciativas Medioambientales, S.A.	Sevilla (ES)	4	100,00	Befesa GRI	a-b	(2)	-
Instalaciones Inabensa, S.A.	Sevilla (ES)	17.307	100,00	Abeinsa	a-b	(4)	A
Intersplav (consolida a través de P. Equiv.)	Sverdlovsk (UA)	3.726	50,84	Befesa Aluminio Bilbao	a-b	(2)	A
Inversora Enicar, S.A.	Montevideo (UR)	1.586	100,00	Abengoa Chile	a-b	(5)	A
L.T. 43 Río Bravo, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
L.T. 707 Norte Sur, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
L.T. Rosarito y Monterrey, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2.682	100,00	Inabensa / Asa Investment	a-b	(4)	A
Líneas 612 Norte Nordeste, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
Líneas Altamira, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	100,00	Abengoa México	a-b	(4)	-
Líneas Baja California Sur, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	50,00	Abengoa México	c	(4)	-
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc. (*)	Colorado (USA)	6.356	70,00	Telvent GIT	a-b	(3)	-
MRH Residuos Metálicos, S.L.	Vizcaya (ES)	42.747	100,00	Befesa Medio Ambiente	a-b	(2); (5)	B
Mundiland, S.A.	Montevideo (UR)	2.352	100,00	Telvent Factory Holding	a-b	(5)	A
Negocios Industr. y Comerciales, S.A. (Nicsa)	Madrid (ES)	1.791	100,00	Abencor Suministros	a-b	(4)	C
Nicsa Industrial Supplies Corporation	Miami (USA)	168	100,00	Nicsa	a-b	(4)	-
Nicsa México, S.A. (*)	México D.F. (MX)	4	100,00	Nicsa / Abemex	a-b	(4)	-
Nicsa Suministros Industriales, S.A. (*)	Buenos Aires (AR)	3	100,00	Nicsa / Teyma Abengoa	a-b	(4)	-
Nordic Biofuels of Ravenna (*)	Chesterfield (USA)	2	35,98	Abengoa Bioenergy Corp.	c	(1)	-
NTE - Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	R. de Janeiro (BR)	21.300	50,01	Abengoa Brasil	a-b	(4)	E
Pandelco, S.A.	Montevideo (UR)	402	100,00	Teyma Uruguay	a-b	(4)	A
Peninsular 615, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A.	Sevilla (ES)	63	100,00	Procesos Ecológicos/AMA	a-b	(2)	-
Procesos Ecológicos Carmona 2, S.A.	Sevilla (ES)	91	100,00	Procesos Ecológ./Befesa CTA	a-b	(2)	-
Procesos Ecológicos Carmona 3, S.A.	Sevilla (ES)	61	100,00	Procesos Ecológ./Befesa CTA	a-b	(2)	-
Procesos Ecológicos Lorca 1, S.A.	Sevilla (ES)	181	100,00	Procesos Ecológ./Befesa CTA	a-b	(2)	-
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	Sevilla (ES)	1.148	95,00	Procesos Ecológ./Befesa CTA	a-b	(2)	C
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	Sevilla (ES)	657	50,00	Befesa CTA	c	(2); (5)	-
Proyectos de Inv. Medioambientales, S.L.U. (*)	Vizcaya (ES)	278.132	100,00	Asa Environment / Siema	a-b	(5)	-
Proyectos Técnicos Industriales, S.A. (Protisa)	Madrid (ES)	551	100,00	Inabensa	a-b	(4)	A
Puerto Real Cogeneración, S.A. (Precosa)	Cádiz (ES)	176	94,56	Abener Inversiones	a-b	(4)	A
Remetal Trading and Investment AG	Zurich (CH)	25	100,00	Befesa Aluminio Bilbao	a-b	(2)	-
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.L. (Resurce)	Ceuta (ES)	2.030	50,00	Abengoa	c	(2)	-
S.E.T. Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	568	100,00	Abengoa México	a-b	(4)	A
Sainsel Sistemas Navales, S.A.	Sevilla (ES)	1.202	50,00	Telvent E. y M.A.	c	(3)	A
Sanlúcar Solar, S.A.	Sevilla (ES)	4.761	100,00	Solúcar Energía/Asa E&EH	a-b	(4)	-
Serv. Aux. de Administración, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	3	100,00	Abengoa México	a-b	(4)	A
Serv. Integr. de Mant. y Operación, S.A. (Simosa)	Sevilla (ES)	109	100,00	Inabensa	a-b	(4)	C

## Anexo I

Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación. (Continuación)							
Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Ver (Pág. 5)	Actividad (véase Pág. 5)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal				
Siema AG	Zug (CH)	8.757	100,00	Siema	a-b	(5)	A
Sinalan, S.A. (*)	Montevideo (UR)	10	100,00	Teyma Uruguay	a-b	(4)	-
Sistemas de Control de Energía, S.A. (Sicel)	Sevilla (ES)	1.245	100,00	Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	-
Sistemas de Desarrollo Sustentables, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	-	100,00	Befesa México	a-b	(2)	-
Snlace Cogeneración, S.A.	Madrid (ES)	8.686	90,00	Abener Inversiones	a-b	(4)	A
Soc. Inver. en Ener. y Medioambiente, S.A. (Siema)	Sevilla (ES)	93.008	100,00	Abengoa	a-b	(5)	A
Sociedade Combustiveis Bioquimicos, S.A. (SCB)	Setúbal (PT)	40	100,00	Abengoa Bioenergía	a-b	(1)	-
Solar Processes, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Solnova Electricidad, S.A. (*)	Sevilla (ES)	60	100,00	Solúcar Energía	a-b	(4)	-
Solúcar Energía, S.A.	Sevilla (ES)	500	100,00	Abeinsa/Abencor Suministros	a-b	(4); (5)	-
STE - Sul Transmissora de Energia, Ltda.	México D.F. (MX)	9.790	50,01	Abengoa Brasil	a-b	(4)	E
Subestaciones 611 Baja California, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
Subestaciones 615, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	50,00	Abengoa México	c	(4)	-
Subestaciones Baja California Sur, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	50,00	Abengoa México	c	(4)	-
TELA Transmissora de Energia, Ltda. (*)	R. de Janeiro (BR)	-	100,00	Inabensa Río	a-b	(4)	-
Telvent Argentina, S.A.	Buenos Aires (AR)	572	100,00	Telvent Tráfico y Transporte	a-b	(3)	A
Telvent B.V.	Amsterdam (NL)	80	100,00	Siema	a-b	(5)	-
Telvent Brasil, S.A.	R. de Janeiro (BR)	1.189	100,00	Telvent Tráfico y Transporte	a-b	(3)	E
Telvent Canadá, Ltd.	Calgary (CAN)	26.287	100,00	Telvent GIT	a-b	(3)	A
Telvent China, Ltd.	Beijing (CN)	630	100,00	Telvent Tráfico y Transporte	a-b	(3)	-
Telvent Corporation, S.L. (*)	Madrid (ES)	24.297	100,00	Abengoa	a-b	(5)	-
Telvent Danmark, A/S	Copenhagen (DK)	17	100,00	Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	-
Telvent Deutschland GmbH (*)	Hamburgo (AL)	27	100,00	Telvent E. y M.A.	a-b	(4)	-
Telvent Energía y Medio Ambiente, S.A.	Madrid (ES)	39.066	100,00	Telvent GIT	a-b	(3)	A
Telvent Factory Holding AG	Zug (CH)	9.353	99,95	Telvent Investment	a-b	(3); (5)	A
Telvent GIT, S.A.	Madrid (ES)	56.490	62,23	Telvent Corp. / Siema AG	a-b	(3); (5)	A
Telvent Housing, S.A.	Madrid (ES)	2.872	100,00	Telvent GIT	a-b	(3)	A
Telvent Interactiva, S.A.	Madrid (ES)	240	100,00	Telvent GIT/Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	A
Telvent Investment, S.L. (*)	Madrid (ES)	7.000	100,00	Telvent Corporation	a-b	(5)	-
Telvent México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1.293	100,00	Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	A
Telvent Outsourcing, S.A.	Sevilla (ES)	476	100,00	Telvent GIT/Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	C
Telvent Portugal, S.A.	Lisboa (PT)	1.202	100,00	Telvent Housing	a-b	(3)	A
Telvent Scandinavia, A/S	Ostersund (SE)	334	100,00	Telvent E. y M.A.	a-b	(3)	-
Telvent Servicios Compartidos, S.L.	Madrid (ES)	60	100,00	Telvent GIT/Telvent E. y M.A.	a-b	(8)	A
Telvent Thailand Ltd.	Bangkok (TH)	46	100,00	Telvent Tráfico y Transporte	a-b	(3)	E
Telvent Tráfico y Transporte, S.A.	Madrid (ES)	6.452	100,00	Telvent E. y M.A./Telvent GIT	a-b	(3)	A
Telvent USA, Inc.	Houston (USA)	9.454	100,00	Telvent Canadá	a-b	(3)	A
Teyma Abengoa, S.A.	Buenos Aires (AR)	29.978	100,00	Asa Investment	a-b	(4)	A
Teyma Paraguay, S.A.	Asunción (PY)	90	100,00	Teyma Uruguay	a-b	(4)	-
Teyma Uruguay, S.A.	Montevideo (UR)	2.832	92,00	Asa Investment	a-b	(4)	A
Tráfico e Ingeniería, S.A. (Trafinsa)	Asturias (ES)	1.034	100,00	Telvent T y T/Arce Sistemas	a-b	(3)	C
Transmisión 610 Norte, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	4	100,00	Abengoa / Abengoa México	a-b	(4)	-
Transportadora Río de la Plata	Buenos Aires (AR)	1	80,00	Teyma Abengoa	a-b	(4)	-

## Anexo I

(\*) Sociedades constituidas o adquiridas incorporadas al perímetro de consolidación durante el ejercicio.

Los supuestos contemplados en el Art. 2º R.D. 1815/91 por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas son:

- a. Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
- b. Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c. Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.

Los porcentajes de participación han sido redondeados por exceso a 2 decimales.

Salvo indicación en sentido contrario, la fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31.12.04.

- (1) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Bioenergía.
- (2) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Servicios Medioambientales.
- (3) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Tecnologías de la Información.
- (4) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Ingeniería y Construcción Industrial.
- (5) Sociedad de Cartera.
- (6) Adquisición y explotación de fincas rústicas y urbanas, así como otras actividades relacionadas.
- (7) Servicios financieros.
- (8) Servicios auxiliares.

- A Auditado por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- B Auditado por Deloitte & Touche España, S.L.
- C Auditado por Auditoría y Consulta, S.A.
- D Auditado por Auditores y Consultores del Sur, S.A.
- E Auditado por Otros Auditores.

## Anexo II

**Sociedades Asociadas incluidas en el Perímetro de Consolidación**

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	(*)	Art. del R.D. 1815/91	Actividad	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal					
Abalnor T&D, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	25,00	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	Vizcaya (ES)	150	20,00	Alianza Medioambiental	-	5º 3	(2)	-
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	Sevilla (ES)	5.310	43,50	Befesa M.A. / Codesa	(*)	5º 3	(2)	-
Aguas del Tunari, S.A.	Cochabamba (BO)	2.384	25,00	Abensur Trading Comp.	-	5º 3	(2)	-
Cogeneración del Sur, S.A.	Sevilla (ES)	260	45,00	Abencor Suministros	-	5º 3	(4)	C
Cogeneración Motril, S.A.	Sevilla (ES)	1.403	39,00	Abener Inversiones	-	5º 3	(4)	E
Consorcio Teyma M&C	Santiago (CL)	9	49,90	Abengoa Chile	-	5º 3	(4)	-
Conservación y Desarrollo Sost. Madrid, S.A.	Madrid (ES)	206	40,00	Codesa	(*)	5º 3	(2)	-
Deydesa 2000, S.L.	Álava (ES)	6.763	40,00	Befesa Aluminio Bilbao	-	5º 3	(2)	E
Ecología Canaria, S.A. (Ecansa)	Las Palmas (ES)	68	45,00	Befesa TLI	-	5º 3	(2)	-
Expansion Transmissão de Energia Eletrica, Ltda.	R. de Janeiro (BR)	5.660	25,00	Abengoa Brasil	-	5º 3	(4)	E
Expansion Trans. Itumbiara Marimondo, Ltda.	R. de Janeiro (BR)	4.013	25,00	Abengoa Brasil	-	5º 3	(4)	-
Geida Skikda, S.L.	Madrid (ES)	150	50,00	Codesa / Befesa CTA	(*)	5º 3	(2)	-
Geida BeniSaf, S.L.	Madrid (ES)	150	50,00	Codesa / Befesa CTA	(*)	5º 3	(2)	-
Krasbilmot	Krasnoyarsk (RU)	639	32,00	Befesa Aluminio Bilbao	-	5º 3	(2)	-
Línea de Transmisión de Comahue, S.A.	Buenos Aires (AR)	-	22,50	Teyma Abengoa	-	5º 3	(4)	-
Líneas Sistemas Nacional, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	A
Líneas y Subestaciones 506, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	25,00	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
Líneas y Subestaciones de México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	2	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
Mogabar, S.A.	Córdoba (ES)	94	48,00	Abengoa	-	5º 3	(4)	-
Progresia C.L.M., S.L.	Toledo (ES)	1	33,33	Codesa	(*)	5º 3	(2)	-
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.	Córdoba (ES)	607	69,90	Alianza Befesa Egmasa	-	5º 3	(2)	-
Subestaciones 410, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
Subest. y Líneas Bajío Oriental, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
Subestaciones y Líneas de México, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	-
Tenedora de Acciones de Red Eléc. del Sur, S.A.	Lima (PE)	4.028	33,30	Abengoa Perú	-	5º 3	(5)	-
TSMC Ing. y Construcción	Santiago (CL)	10	33,30	Abengoa Chile	-	5º 3	(4)	-
Tuxpan TXD, S.A. de C.V.	México D.F. (MX)	1	33,30	Abengoa México	-	5º 3	(4)	A
Viryanet, Ltd.	Jerusalén (IS)	1.009	20,00	Telvent Investment	(*)	5º 3	(4)	-

(\*) Sociedades constituidas o adquiridas incorporadas al perímetro de consolidación durante el ejercicio.

El art. 5º 3 del R.D. 1815/91 por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas establece la presunción de sociedades asociadas cuando una o varias sociedades del grupo posean una participación en el capital de una sociedad que no pertenezca al grupo de al menos el 20%, pasando este porcentaje a ser del 3% si la sociedad participada cotizara en Bolsa.

- (1) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Bioenergía.
- (2) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Servicios Medioambientales.
- (3) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Tecnologías de la Información.
- (4) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Ingeniería y Construcción Industrial.
- (5) Sociedad de Cartera.

A, C y E: Véase hoja 5 del Anexo I.



## Anexo III

**Entidades Multigrupo incluidas en el Perímetro de Consolidación**

Denominación de la Entidad	Domicilio	Participación		Sociedad Socio en la Entidad	(*)	Art. del R.D. 1815/91 (**)	Actividad (véase Página 3)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal					
Abecotel	Lima (PE)	-	50,00	Abengoa Perú	-	4º2.a	(4)	-
Adis Segovia Valdestrilla	Madrid (ES)	-	7,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Almanjayar	Madrid (ES)	2	25,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Almendralejo	Madrid (ES)	4	60,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Arocastin Santa Pola	Alicante (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Auditorio Abanilla	Murcia (ES)	-	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Busdongo	León (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Campus Aljarafe	Pontevedra (ES)	-	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Casa del Deporte	Zamora (ES)	4	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Catenaria Chamartin	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Centrales	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Centro Contingencias Gava	Barcelona (ES)	4	30,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Centro Educación Musical	Murcia (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Chapin 2002	Sevilla (ES)	33	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Cifuentes	Sevilla (ES)	3	55,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Ciudad de la Justicia	Madrid (ES)	11	20,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Consortio Ambiental del Plata	Montevideo (UR)	-	40,00	Teyma Uruguay	(*)	4º2.a	(4)	-
Consortio FAT (Ferrovia-Agroman-Teyma)	Montevideo (UR)	959	40,00	Teyma Uruguay	-	4º2.a	(4)	-
Consortio Telar Klitten	Montevideo (UR)	-	50,00	Teyma Uruguay	(*)	4º2.a	(4)	-
Consortium Kenya	Madrid (ES)	3	50,00	Teyma Uruguay	-	4º2.a	(4)	-
Consortium Tanzania	Madrid (ES)	3	50,00	Teyma Uruguay	-	4º2.a	(4)	-
Control Aéreo Gava	Barcelona (ES)	27	30,00	Teyma Uruguay	-	4º2.a	(4)	-
CPD'S	Madrid (ES)	6	50,00	Teyma Uruguay	-	4º2.a	(4)	-
Edar Las Palmas UTE	GranCanarias (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
Edar Motril	Sevilla (ES)	3	50,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Eidra	Sevilla (ES)	1	42,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
El Palmeral	Alicante (ES)	-	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
El Piloto	Lima (PE)	-	22,50	Abengoa Perú	(*)	4º2.a	(4)	-
Electrificación Corredor	Madrid (ES)	3	25,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Electrificación L-3	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Elsan-Pacsa-Tecnocontrol-Telvent T y T	Madrid (ES)	2	33,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
Emisa- ST	Madrid (ES)	-	50,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
Energía Línea 9	Barcelona (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Energía Noroeste	Sevilla (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Erabil	Vizcaya (ES)	6	20,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Ferial Badajoz	Madrid (ES)	-	25,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Forum Solar	Madrid (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Geinso Geriátrico	Barcelona (ES)	2	33,34	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Groupement	Madrid (ES)	1	33,30	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Guadalajara	Sevilla (ES)	3	55,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	B
Guinaben I	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Guinaben II	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Guinaben III	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
H. Campus de la Salud	Sevilla (ES)	2	20,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Hospital Andújar	Pontevedra (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Huesna UTE	Sevilla (ES)	6	33,30	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Inabensa Jayton Aeropuerto	Alicante (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-

# Anexo III

## Entidades Multigrupo incluidas en el Perímetro de Consolidación (Continuación)

Denominación de la Entidad	Domicilio	Participación		Sociedad Socio en la Entidad	(*)	Art. del R.D. 1815/91 (**)	Actividad (véase Página 3)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal					
Inabensa Jayton Catral	Alicante (ES)	10	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Inabensa Jayton Villajoyosa	Alicante (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Inabensa Mainco Campello	Alicante (ES)	2	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Inabensa-Sergesa (Torretriana)	Madrid (ES)	1	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Inacoforum	Barcelona (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Inacom	Madrid (ES)	2	25,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Incyel	Madrid (ES)	5	37,50	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Inelin	Madrid (ES)	6	48,50	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Irún Electrificación	Madrid (ES)	6	33,30	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Jerez Ferroviaria	Madrid (ES)	1	10,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
La Lama	Pontevedra (ES)	1	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Línea 1	Madrid (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Línea 10	Madrid (ES)	60	50,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Línea 400 kv	Madrid (ES)	6	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Líneas Manantali	Madrid (ES)	3	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Lluchmayor UTE	Madrid (ES)	2	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	D
Mantenimiento Metro	Madrid (ES)	8	17,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Moraira Teuleda UTE	Valencia (ES)	3	42,50	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
Mundet	Barcelona (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Novo Hospital de Santiago	Pontevedra (ES)	-	5,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Palacio del Agua	Murcia (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Patronato de Deportes	Alicante (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Piscina Silla	Valencia (ES)	1	30,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Pista Santiago. Aena	Madrid (ES)	6	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
PI Huelva	Sevilla (ES)	2	40,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Placeta Purísima Morereta	Valencia (ES)	1	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Plaza Santa Faz	Alicante (ES)	2	25,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Pridesa – ASA (Almería)	Sevilla (ES)	2	50,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Primapen I	Madrid (ES)	12	33,30	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Primapen II	Madrid (ES)	12	33,30	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Puente del Estacio	Murcia (ES)	-	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
S/E Línea 6	Madrid (ES)	3	50,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
S/E Torre Arias	Madrid (ES)	1	80,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
S/E Villaverde Bajo	Sevilla (ES)	3	33,30	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Sainsel-Teyma Abengoa	Buenos Aires (AR)	20	100,00	Sainsel Sistemas Navales	-	4º2.a	(3)	-
Segria Sud	Sevilla (ES)	4	60,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Serveis Lleida	Barcelona (ES)	2	40,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
Sinamón	Madrid (ES)	18	33,30	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
SS/EE Cantabria	Barcelona (ES)	2	33,30	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
St – Acisa	Barcelona (ES)	3	50,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
St - E. Otaduy - Excavaciones Cantábricas	Vizcaya (ES)	6	34,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
St - Excavaciones Cantábricas - E. Otaduy	Vizcaya (ES)	1	34,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
ST – Indra Sist. – Excav. Cantáb.-E. Otaduy	Vizcaya (ES)	4	30,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
Teatinos	Málaga (ES)	3	50,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
Telvent – Sice – FCC	Madrid (ES)	1	34,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
Telvent T y T – Acisa	Barcelona (ES)	3	50,00	Telvent Tráf. y Transp.	-	4º2.a	(3)	-
Telvent T y T – Telvent Argentina	Buenos Aires (AR)	3	50,00	Telvent Argentina	(*)	4º2.a	(3)	-

**Anexo III**

**Entidades Multigrupo incluidas en el Perímetro de Consolidación  
(Continuación)**

Denominación de la Entidad	Domicilio	Participación		Sociedad Socio en la Entidad	(*)	Art. del R.D. 1815/91 (**)	Actividad (véase Página 3)	Auditor
		Coste en miles de €	% Sobre Nominal					
Torre	Bilbao (ES)	6	20,00	Instalaciones Inabensa	(*)	4º2.a	(4)	-
Torretriana 2	Madrid (ES)	1	50,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-
UTE Abensaih	Sevilla (ES)	4	65,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Albox	Sevilla (ES)	6	50,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Almanzora	Almería (ES)	6	25,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Avinyo	Valencia (ES)	2	40,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Bascara	Valencia (ES)	4	40,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Canal Aguerri Balaguer	Lérida (ES)	2	33,30	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Cartuja	Sevilla (ES)	-	100,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Cazorla	Sevilla (ES)	6	100,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Deca	Sevilla (ES)	2	32,30	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Duro Felguera Plantas Industriales	Gijón (ES)	-	50,00	Befesa Fluidos	-	4º2.a	(2)	-
UTE Espluga	Valencia (ES)	4	40,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Fuente Alamo	Valencia (ES)	-	33,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Gelida	Barcelona (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Idam Atabal	Sevilla (ES)	3	53,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Idam Carboneras	Sevilla (ES)	3	43,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Jucar Vinalopo	Sevilla (ES)	2	33,30	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Lubet	Sevilla (ES)	-	75,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Meirama	La Coruña (ES)	54	6,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Montemayor	Sevilla (ES)	-	60,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Negratín – Almanzora	Sevilla (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Ojen	Sevilla (ES)	-	70,00	Codesa	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Operación Verano	Madrid (ES)	-	50,00	Telvent Tráf. y Transp.	(*)	4º2.a	(3)	-
UTE Poniente	Almería (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Ribera	Valencia (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Riesgos Villareal	Sevilla (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Rincón de la Victoria	Málaga (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Sahechores	Sevilla (ES)	4	62,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Sector Este	Barcelona (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Selectiva Poniente	Almería (ES)	3	50,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera	Gijón (ES)	-	50,00	Befesa Fluidos	-	4º2.a	(2)	-
UTE Sevic	Barcelona (ES)	1	50,00	Telvent Tráf. y Transp.	(*)	4º2.a	(3)	-
UTE Sigüenza	Sevilla (ES)	3	55,00	Befesa CTA	(*)	4º2.a	(2)	-
UTE Túneles Malmasín	Vizcaya (ES)	5	25,00	Telvent Tráf. y Transp.	(*)	4º2.a	(3)	-
UTE Utrera	Sevilla (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
UTE Zaindu Hiru	Vizcaya (ES)	-	29,00	Telvent Tráf. y Transp.	(*)	4º2.a	(3)	-
Vendrell UTE	Barcelona (ES)	3	50,00	Befesa CTA	-	4º2.a	(2)	-
Zuera Electrificación	Madrid (ES)	6	25,00	Instalaciones Inabensa	-	4º2.a	(4)	-

(\*) Sociedades / Entidades incorporadas al perímetro de consolidación durante el presente ejercicio (Véase Nota 6.8).

(\*\*) El art. 4º2.a del R.D. 1815/91 por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas define la consideración de sociedades multigrupo cuando en los estatutos sociales se establezca la gestión conjunta.

- (1) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Bioenergía.
- (2) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Servicios Medioambientales.
- (3) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Tecnologías de la Información.
- (4) Área de actividades del Grupo de Negocio de: Ingeniería y Construcción Industrial.

B y D: Véase hoja 5 del Anexo I.

## Anexo IV

### **Sociedades con Actividades Eléctricas (Véase Nota 7.t) de la Memoria) incluidas en el Perímetro de Consolidación**

Sociedad	Domicilio	Actividad (*)	Comentarios
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE)	Rio de Janeiro (BR)	9	En fase de construcción
Abenasa Transmissao de Energia, Ltda. (ATE II)	Rio de Janeiro (BR)	9	En fase de construcción
Abenor, S.A.	Santiago (CL)	9	En actividad
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A. (Aprofursa)	Murcia (ES)	1	En actividad
Araucana de Electricidad, S.A.	Santiago (CL)	9	En actividad
Befesa Plásticos, S.L.	Murcia (ES)	8	En actividad
Biocarburantes de Castilla y León, S.A.	Salamanca (ES)	3	En fase de construcción
Bioetanol Galicia, S.A.	La Coruña (ES)	3	En actividad
Cogeneración del Sur, S.A.	Sevilla (ES)	1	En actividad
Cogeneración Motril, S.A.	Sevilla (ES)	1	En actividad
Cogeneración Villaricos, S.A.	Sevilla (ES)	1	En actividad
Copero solar, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Copero Solar Huerta Uno, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Copero Solar Huerta Dos, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Copero Solar Huerta Tres, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Desarrollos Eólicos El Hinojal, S.A.	Sevilla (ES)	2	Sin actividad
Desarrollos Eólicos de Arico, S.A.	Tenerife (ES)	2	Sin actividad
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Murcia (ES)	3	En actividad
Enernova Ayamonte, S.A.	Huelva (ES)	4	En actividad
Expansión Transmissão de Energia Eletrica, Ltda.	Rio de Janeiro (BR)	9	En fase de construcción
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	Rio de Janeiro (BR)	9	En fase de construcción
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Huepil de Electricidad, S.A.	Santiago (CL)	9	En actividad
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Sevilla (ES)	7	En actividad
Nordeste Transmisora de Energía, S.A. (NTE)	Rio de Janeiro (BR)	9	En actividad
Puerto Real Congeneración, S.A.	Cádiz (ES)	3	En actividad
Sanlúcar Solar, S.A.	Sevilla (ES)	6	En fase de construcción
Sniace Congeneración, S.A.	Madrid (ES)	1	En actividad
Solar Processes, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
Solnova Electricidad, S.A.	Sevilla (ES)	5	En fase de construcción
STE- Sul Trasmisora de Energía, Ltda.	Rio de Janeiro (BR)	9	En fase de construcción

(\*) Actividad Eléctrica según las descritas en la Nota 7.t) al amparo de lo establecido en la Ley 54/1997.

- (1) Producción en Régimen Especial: Cogeneración. Tipo de energía primaria: Fuel.
- (2) Producción en Régimen Especial: Eólica. Tipo de energía primaria: Viento.
- (3) Incluye Producción en Régimen Especial: Cogeneración. Tipo de energía primaria: Gas Natural.
- (4) Producción en Régimen Especial: Cogeneración. Tipo de energía primaria: Gas Natural.
- (5) Producción en Régimen Especial: Solar Fotovoltaica. Tipo de energía primaria: Luz solar.
- (6) Producción en Régimen Especial: Solar. Tipo de energía primaria: Luz solar.
- (7) Producción en Régimen Especial: Hidráulica. Tipo de energía primaria: Agua.
- (8) Producción en Régimen Especial: Otras. Tipo de energía primaria: Residuos industriales (Aceites usados).
- (9) Transporte.
- (10) Producción Energía Eléctrica: A partir de hidrógeno. Tipo de energía primaria: Hidrógeno.

**Sociedades que tributan bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades al 31.12.04**

Grupo Fiscal Abengoa Número 02/97		
Denominación Social	Domicilio Fiscal	Sociedad Titular de la Participación
Abengoa, S.A.	Sevilla (ES)	Sociedad Dominante
Abecom, S.A.	Sevilla (ES)	Instalaciones Inabensa, S.A.
Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.	Sevilla (ES)	Abengoa, S.A.
Abencor Suministros, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Abener Energía, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Abener Inversiones, S.L.	Sevilla (ES)	Abener Energía, S.A.
Abengoa Bioenergía, S.L.	Sevilla (ES)	Abengoa, S.A.
Abentel Telecomunicaciones, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A. (Aprofursa)	Murcia (ES)	Abener Inversiones, S.L.
Asa Iberoamérica, S.L.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Aznalcóllar Solar, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Bioeléctrica Jiennense, S.A.	Sevilla (ES)	Abener Inversiones, S.L.
Bioetanol Galicia, S.A.	La Coruña (ES)	Abengoa Bioenergía, S.L.
Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A.	Sevilla (ES)	Abengoa, S.A.
Cogeneración Villaricos, S.A.	Sevilla (ES)	Abener Inversiones, S.L.
Copero solar, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Copero Solar Huerta Uno, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Copero Solar Huerta Dos, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Copero Solar Huerta Tres, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Desarrollos Eólicos El Hinojal, S.A.	Sevilla (ES)	Siema
Ecoagrícola, S.A.	Cartagena (ES)	Abengoa Bioenergía, S.L.
Ecocarburantes Españoles, S.A.	Murcia (ES)	Abengoa Bioenergía, S.L.
Enernova Ayamonte, S.A.	Huelva (ES)	Abener Inversiones, S.L.
ETBE Huelva, S.A.	Sevilla (ES)	Abengoa Bioenergía, S.L.
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Gestión Integral de Recursos Humanos, S.A.	Sevilla (ES)	Abengoa, S.A.
Greencell, S.A.	Sevilla (ES)	Abengoa Bioenergía, S.L.
Hynergreen Technologies, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Instalaciones Inabensa, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Negocios Industriales y Comerciales, S.A. (Nicsa)	Madrid (ES)	Abencor Suministros, S.A.
Proyectos Técnicos Industriales, S.A. (Protisa)	Madrid (ES)	Instalaciones Inabensa, S.A.
Puerto Real Cogeneración, S.A. (Precosa)	Cádiz (ES)	Abener Inversiones, S.L.
Sanlúcar Solar, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Servicios Integrales de Mantenimiento y Operación, S.A. (Simosa)	Sevilla (ES)	Instalaciones Inabensa, S.A.
Sniace Cogeneración, S.A.	Madrid (ES)	Abener Inversiones, S.L.
Sociedad Inversora en Energía y Medioambiente, S.A. (Siema)	Sevilla (ES)	Abengoa, S.A.
Solar Processes, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Solnova Electricidad, S.A.	Sevilla (ES)	Solúcar Energía, S.A.
Solúcar Energía, S.A.	Sevilla (ES)	Abeinsa, Ingeniería y Construcción Industrial, S.L.
Telvent Corporation, S.L.	Madrid (ES)	Abengoa, S.A.
Telvent Investment, S.L.	Madrid (ES)	Telvent Corporation, S.L.

**Anexo V**

**Sociedades que tributan bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades al 31.12.04  
(Continuación)**

Grupo Fiscal Befesa Número 4/01 B		
Denominación Social	Domicilio Fiscal	Sociedad Titular de la Participación
Befesa Medio Ambiente, S.A.	Vizcaya (ES)	Sociedad Dominante
Alianza Medioambiental, S.A. (AMA)	Vizcaya (ES)	Befesa Medio Ambiente, S.A.
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	Vizcaya (ES)	MRH Residuos Metálicos, S.L.
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	Vizcaya (ES)	Aser Recuperación del Zinc, S.L.
Befesa Aluminio Bilbao, S.L.	Vizcaya (ES)	MRH Residuos Metálicos, S.L.
Befesa Desulfuración, S.A.	Vizcaya (ES)	Alianza Medioambiental, S.L. (AMA)
Befesa Tratamiento y Limpiezas Industriales, S.L.	Vizcaya (ES)	Alianza Medioambiental, S.L. (AMA)
Befesa Zinc Aser, S.A.	Vizcaya (ES)	Aser Recuperación del Zinc, S.L.
Befesa Zinc Comercial, S.A.	Vizcaya (ES)	Aser Recuperación del Zinc, S.L.
MRH Residuos Metálicos, S.L.	Vizcaya (ES)	Befesa Medio Ambiente, S.A.



## **Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2004**





## **Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2004**

### **1.- Introducción.**

- 1.1.** El presente Informe de Gestión, se formula de conformidad con los artículos 171 y 202 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, artículo 49 del Código de Comercio, y Sección 3 de la Séptima Directiva del Consejo de las Comunidades Europeas, de 13 de Junio de 1983 (83/349/CEE).

Abengoa, S.A. es una sociedad industrial y de tecnología que al cierre del ejercicio 2004 cuenta con las siguientes sociedades: la propia sociedad dominante, 195 sociedades dependientes y 29 sociedades asociadas; asimismo, directa e indirectamente participa en 247 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

Con independencia de esta composición jurídico-societaria, Abengoa actúa a efectos de su dirección y gestión operativa mediante la estructura organizativa que se describe en el apartado 2.1 siguiente.

- 1.2.** Para hacer una correcta medición y valoración del negocio y de los resultados conseguidos por Abengoa, es necesario partir de las cifras consolidadas en las que queda reflejada la evolución del negocio.

Además de la información contable, que se facilita en las Cuentas Anuales Consolidadas y en este Informe de Gestión, Abengoa publica un "Informe Anual" descriptivo de las realizaciones más importantes del ejercicio 2004. Este Informe está disponible en español, inglés y francés. El citado Informe Anual, que se edita con anterioridad a la celebración de la Junta General de Accionistas en la que corresponde aprobar las Cuentas Anuales del ejercicio 2004, incluye tanto los estados financieros consolidados de Abengoa, como la descripción de los objetivos de la estrategia de negocio y realizaciones más relevantes de los cuatro Grupos de Negocio en que se estructura Abengoa al 31 de Diciembre de 2004.

Además de su publicación impresa, el citado Informe Anual está disponible, a través de Internet en la dirección [www.abengoa.com](http://www.abengoa.com).

La obligación de proporcionar al mercado una información útil, veraz, completa, simétrica y en tiempo real no sería suficiente si no se adecuan los medios oportunos para transmitir dicha información, garantizando que la misma es difundida de forma efectiva y útil. Como consecuencia, el Informe Aldama, la Ley de Reforma del Sistema Financiero y la Ley de Transparencia recomiendan e imponen como fruto de las nuevas tecnologías la utilización de la página web de las sociedades cotizadas como herramienta de información (incluyendo en la misma datos históricos, cualitativos y cuantitativos de la compañía) y de difusión (información puntual o individualizada en tiempo real que pueda ser accesible para los inversores).

Abengoa ha desarrollado desde finales del primer trimestre del año 2002 una nueva página web, caracterizada por una parte con una presentación en pantalla más directa, rápida y eficaz, y por otra, con un contenido amplio y completo de información y documentación puesta a disposición del público en general y especialmente de los accionistas.

Conviene añadir que dicha página web también ofrece la información periódica (trimestral, semestral) o hechos relevantes que, preceptivamente, Abengoa tiene que comunicar a la CNMV en cumplimiento de la normativa del Mercado de Valores. A través de dicha dirección de Internet, también es posible solicitar el envío de un ejemplar del Informe Anual.

**1.3.** Las acciones de Abengoa, S.A. cotizan en Bolsa desde el 29 de noviembre de 1996 y la Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

La totalidad de acciones de Abengoa, S.A. iniciaron su cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid, de Barcelona, y en el Sistema de Interconexión Bursátil el día 29 de Noviembre de 1996, fecha en la que simultáneamente se realizó una Oferta Pública de Venta de Acciones (OPV) promovida por los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y su filial Finarpisa, S.A. así como otros accionistas.

Para el desarrollo de ambos procesos (admisión a cotización y OPV) Abengoa, S.A. publicó un Folleto de Admisión y, conjuntamente con sus accionistas, el Folleto de Oferta Pública de Venta de Acciones. Ambos Folletos quedaron debidamente registrados por la CNMV con fecha 12 de Noviembre de 1996 y 21 de Noviembre de 1996, respectivamente.

El volumen de acciones objeto de la OPV quedó finalmente establecido en un 33,03% del capital social de Abengoa, S.A., y la oferta quedó concluida el día 29 de Noviembre de 1996, fecha en la que se practicó la operación bursátil.

Según los datos facilitados a Abengoa por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con motivo de la celebración de la última Junta General, celebrada el día 27 de junio de 2004, Abengoa, S.A. a dicha fecha (24/06/04) cuenta con 7.450 accionistas.

A 31 de diciembre de 2004 la sociedad entiende que el capital flotante (free float) es del 43,96% si se descuenta la participación de los accionistas Inversión Corporativa I.C., S.A. y su filial Finarpisa (56,04%).

Según los datos facilitados a la sociedad por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, durante el año 2004 se negociaron 34.726.928 acciones. El volumen medio de la contratación diaria en el año ha sido de 138.354 títulos. Los precios de cotización mínima, máxima y media del año 2004 fueron 5,73 euros, 7,81 euros y 6,98 euros respectivamente. La última cotización de las acciones de Abengoa en 2004 ha sido de 7,27 euros, un 26,0% superior a la de 31 de diciembre de 2003, y un 242% superior a la OPV del 29 de noviembre de 1996.

- 1.4.** A lo largo de la última década hemos aumentado nuestros resultados a una tasa anual media de incremento (T.A.M.I.) del 28%, producto de las nuevas actividades de Bioenergía, Servicios Medioambientales y Tecnologías de la Información, así como de la internacionalización de las actividades tradicionales. En el mismo período nuestras Ventas en el exterior se han incrementado a una tasa anual media de incremento del 17%.

Destacan las siguientes operaciones estratégicas desarrolladas en los últimos años:

#### Año 2000

- Adquisición de Befesa con una inversión de 300 M €, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la primera planta de Bioetanol en España, con una capacidad inicial de producción de 100 M Litros/año (hoy 150 M Litros/año) y que representó una inversión de 93,8 M €.
- Ampliación de capital de Abengoa que permitió incrementar los fondos propios en 75,1 M €.

#### Año 2001

- Integración en Befesa de la División de Medioambiente de Abengoa (especializada en ingeniería medioambiental), con ampliación de capital en Befesa de 12,3 M € por aportación de Abensur.
- Venta de la actividad eólica por 109 M €.

#### Año 2002

- Adquisición de High Plains Corporation (hoy Abengoa Bioenergy Corporation) quinto mayor productor de bioetanol en Estados Unidos, con una inversión de 100 M €, mediante Oferta Pública de Adquisición.
- Entrada en funcionamiento de la segunda planta de Bioetanol en España (Bioetanol Galicia), con una capacidad de producción de 126 M Litros/año (hoy 176 M Litros/año) y que representó una inversión de 92,1 M €.
- Adjudicación por el Department of Energy (D.O.E.) de Estados Unidos de un proyecto de I+D+i para la mejora tecnológica del proceso de producción de etanol, con empleo de biomasa, mejorando la economía del proceso y aumentando el rendimiento energético de la producción de etanol, y así reducir el costo de producción del mismo y hacerlo más competitivo con la gasolina. La inversión total, cofinanciada por el D.O.E., asciende a 35,4 M U\$D durante el periodo 2003-2006.

#### Año 2003

- Adquisición de la División de Network Management Solutions de Metso Corporation, mediante la compra del 100% de sus filiales en Canadá y Estados Unidos. Las dos compañías adquiridas que hoy se denominan Telvent Canadá y Telvent USA proporcionan a Telvent una posición de liderazgo a nivel internacional en el mercado de los Sistemas de Control e Información para los sectores energéticos de petróleo, gas y electricidad, así como para el sector de aguas.

El importe total de la inversión en ambas sociedades ascendió a 35 M U\$D .

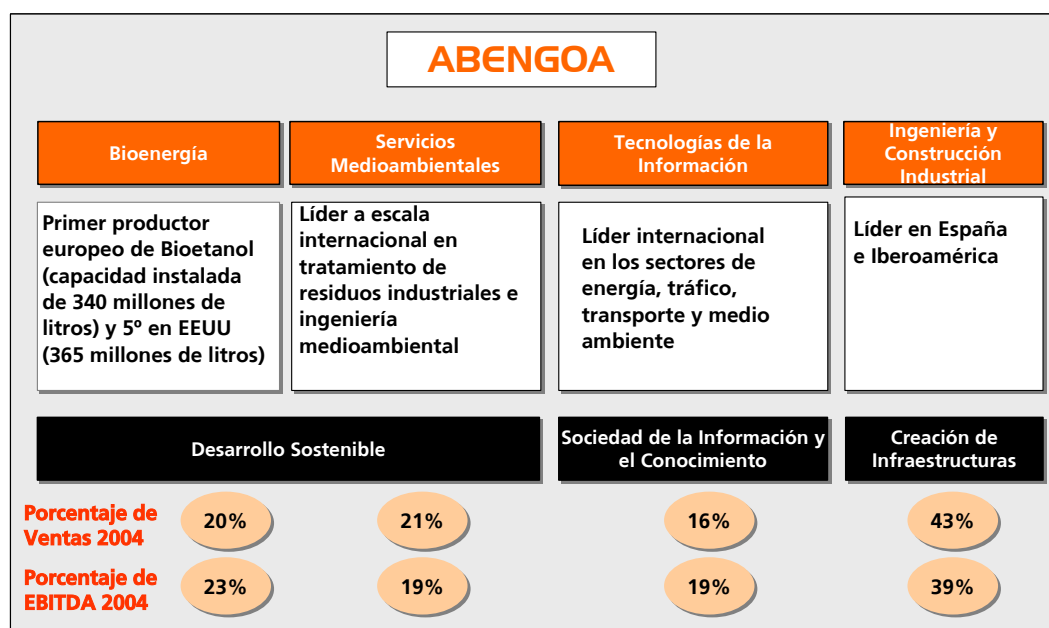
- Inicio de la construcción de la tercera planta de Bioetanol en España (Biocarburantes de Castilla y León). Está situada en Babilafuente (Salamanca) y supone una inversión material próxima a los 150 M €. La planta tendrá una capacidad de producción de 200 M Litros/año de Bioetanol para su utilización en mezcla directa (blending) en gasolinas. La materia prima utilizada será cereal, alcohol vínico y biomasa, ésta última en una instalación de producción de Bioetanol que será la primera del mundo de estas características.
- Inicio de la actividad de exportación de Bioetanol a Europa.

#### Año 2004

- Con fecha 21 de octubre de 2004 se completó con éxito la ejecución y suscripción de una ampliación de capital de Telvent GIT, así como el inicio de la cotización efectiva de Telvent GIT en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq. El importe total de la ampliación de capital realizada con prima de emisión ha sido de 61,2 M€. La admisión a cotización oficial implica la continuidad de la estrategia de expansión de la actividad de Tecnologías de la Información mediante la obtención de fondos para financiar el crecimiento de este grupo de negocio, el fortalecimiento de su estructura financiera y el aumento de su potencial mediante el fomento de la inversión en I+D+i.
- Acuerdo para el inicio de la construcción de una planta de 88 millones de galones de etanol al año en Ravenna, Nebraska. La planta, la mayor de Nebraska y una de las mayores de Estados Unidos, posicionará a Abengoa Bioenergy como uno de los máximos productores de etanol en Estados Unidos.
- Inicio de la construcción de la mayor central solar construida utilizando tecnología de torre y campo de helióstatos con 11 MW de potencia eléctrica así como una central fotovoltaica de doble concentración de 1,2 MW de potencia.

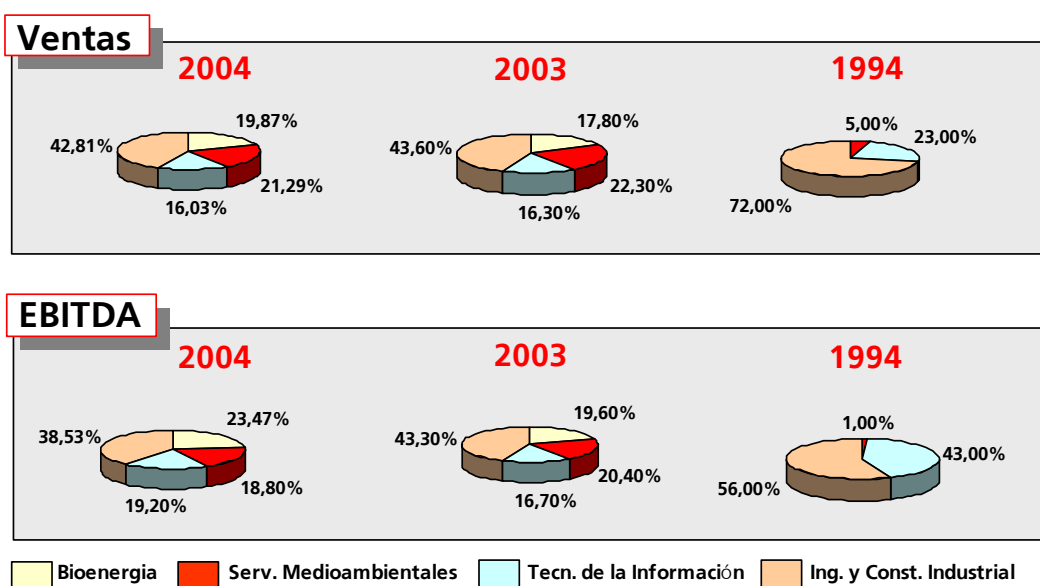
### 1.5. Configuración actual de Abengoa y naturaleza de su negocio.

Del resultado de las operaciones mencionadas llevadas a cabo en el período 2000 – 2004, deriva una configuración de Abengoa como empresa industrial y de tecnología que aporta soluciones para el Desarrollo Sostenible, la Sociedad de la Información y el Conocimiento y la Creación de Infraestructuras, y que actúa a través de cuatro unidades de negocio:



La evolución de los Grupos de negocio puede apreciarse en el siguiente gráfico:

Evolución de Ventas y EBITDA por Grupos de Negocio



- 1.6.** - Las ventas consolidadas a 31/12/04 alcanzan la cifra de 1.687,1 M € lo que supone un incremento sobre el año anterior del 3,2%. El crecimiento anterior se produce a pesar de la desfavorable evolución de las monedas de los diversos países extranjeros donde Abengoa obtiene el 40,2% de su facturación. Especialmente importante ha sido la depreciación media del 9,1% experimentada por el dólar USA en el año 2004.

Todos los grupos de negocio de Abengoa han experimentado un aumento en su cifra de ventas excepto en Servicios Medioambientales debido principalmente a diferencias en el perímetro de consolidación. El grupo de negocio Bioenergía pasa de 291,4 M € en 2003 a 335,3 M € en 2004, el grupo de negocio Ingeniería y Construcción Industrial pasa de 713,0 M € en 2003 a 722,3 M € en 2004 y el grupo de negocio Tecnologías de la Información pasa de 265,5 M € en 2003 a 270,4 M € en 2004.

- La cifra de Ebitda (beneficio antes de resultados financieros, impuestos, provisiones y amortizaciones) alcanza los 202,3 M € que supone un incremento sobre el año 2003 de 17,1 M € (un 9,2% más).

Por grupos de negocio Abengoa ha incrementado la aportación al Ebitda en todos menos en Ingeniería y Construcción Industrial, destacando por su importancia el crecimiento del grupo de negocio Bioenergía que aporta 47,5 M € (36,3 M € el año anterior) lo que supone un incremento del 30,8% y el experimentado por Tecnologías de la Información que contribuye con 38,8 M € (31,0 M € el año anterior) lo que significa un incremento del 25,2%.

- Es de destacar el incremento experimentado en la amortización del inmovilizado que asciende a 59,2 M € lo que supone un incremento del 10,9% sobre el ejercicio 2003, y el esfuerzo en la amortización del I+D+i que pasa de los 13,5 M € del año 2003 a los 14,9 M € del año 2004 (+10,4%).

Así mismo es importante mencionar la amortización del fondo de comercio de consolidación que ha supuesto en el ejercicio 2004 un importe de 19,4 M €.

- En el análisis comparativo del resultado financiero de la compañía en el ejercicio 2004 respecto a 2003, es preciso señalar el impacto de los gastos financieros de proyectos estructurados bajo esquemas de financiación sin recurso.
- Los Socios Externos de la compañía experimentan un incremento significativo (6,5 M € en 2004 y 0,8 M € en 2003) debido fundamentalmente al aumento de capital realizado en Telvent GIT como consecuencia de la salida a cotización en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq.
- El Resultado después de impuestos atribuible a la sociedad dominante es 51,8 M € lo que representa un incremento del 10,1% respecto al obtenido en el ejercicio 2003 (47,0 M €).

El resultado anterior supone un beneficio de 0,57 € por acción superior a los 0,52 € por acción obtenido en el ejercicio 2003.

- El cash flow neto crece igualmente un 13,4% hasta los 155,9 M € (137,5 M € en 2003).

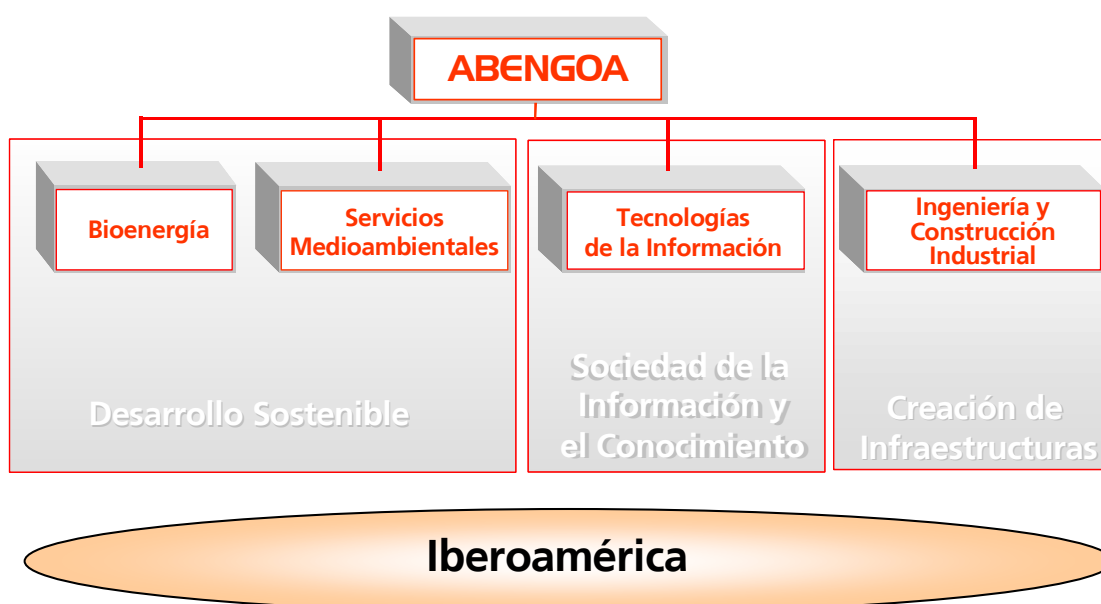
## 2.- Exposición sobre la evolución de los negocios y situación del conjunto de las sociedades incluidas en la consolidación.

### 2.1. Estructura organizativa.

Abengoa fue fundada en Sevilla, en 1941. Es una empresa industrial y de tecnología que aporta soluciones para el Desarrollo Sostenible, la Sociedad de la Información y el Conocimiento y la Creación de Infraestructuras.

Al cierre del ejercicio 2004, Abengoa tiene una capitalización bursátil de 657,7 millones de euros, está presente en más de 70 países, y dentro de 2004 su volumen de ventas ha sido de 1.687,1 millones de euros y su Ebitda 202,3 millones de euros.

Abengoa opera a través de cuatro grupos de negocio:



La actividad de los cuatro grupos de negocio es la siguiente:

- **Bioenergía.**

Producción de alcohol etílico a partir de productos vegetales (cereales, biomasa). El alcohol (bioetanol) se usa para fabricar ETBE (componente de las gasolinas), o para su mezcla directa con gasolina o gasoil. De esta forma, al ser una energía renovable, se reducen las emisiones netas de CO<sub>2</sub> (efecto invernadero). Producción de DDGS (Distillers' Dried Grains and Soluble), complemento proteico para animales y CO<sub>2</sub>.



- **Servicios Medioambientales.**

Reciclaje de residuos de aluminio, escorias salinas y de zinc, Gestión de residuos industriales, limpiezas industriales e hidrocarburos. Ingeniería medioambiental (ingeniería y construcción para el tratamiento de aguas y la gestión de residuos).

- **Tecnologías de la Información**

Telvent, la compañía global de TI en tiempo real, es especialista en operación y soluciones de negocio con un alto valor añadido tecnológico, en los sectores de la Energía, Tráfico, Transporte y Medio Ambiente en Europa, América del Norte, América Latina y Asia.

Con más de 40 años de experiencia en sistemas de control y supervisión industrial y de gestión de procesos empresariales, Telvent ejecuta proyectos y proporciona servicios técnicos, en el campo de aplicaciones críticas, control en tiempo real y gestión de la información, complementados con una completa oferta de servicios de outsourcing y consultoría, fruto de lo cual gestiona infraestructuras tecnológicas y de TI para su amplia cartera internacional de clientes.

- **Ingeniería y Construcción Industrial**

Ingeniería, construcción y mantenimiento de infraestructuras eléctricas, mecánicas y de instrumentación, para los sectores de la energía, industria, transporte y servicios. Promoción, construcción y explotación de plantas industriales y energéticas convencionales (cogeneración y ciclo combinado) y renovables (bioetanol, biomasa, eólica, solar y geotermia), así como basadas en hidrógeno y pilas de combustible. Integración de redes y proyectos llave en mano de telecomunicaciones. Comercialización de productos relacionados con las actividades anteriores, así como fabricación de elementos auxiliares para energía y telecomunicaciones.

- **Iberoamérica**

Mercado con presencia estable de Abengoa, desde hace 40 años, a través de sociedades locales que desarrollan todas las actividades de los Grupos de Negocio con autonomía y aplicando las normas de gestión del conjunto de Abengoa.

## 2.2. Evolución reciente.

2.2.1. La evolución de las principales magnitudes del balance y de la cuenta de resultados durante los últimos ejercicios ha sido la siguiente:

Concepto	2004	Δ%	2003	1994	TAMI(*) (94-04)
	M €		M €	M €	%
Fondos Propios	362,6	9,6	330,8	142,5	9,8
Total Activo	2.598,3	10,0	2.363,1	458,4	18,9

Concepto	2004		2003	1994	TAMI(*) (94-04)
	M €		M €	M €	%
Ventas	1.687,1	3,2	1.635,3	453,0	+14,1
EBITDA (1)	202,3	9,2	185,2	15,7	+29,2
Bº. Atrib.a Soc. Dominante	51,8	10,1	47,0	4,5	+27,8
Cash Flow Neto	155,9	13,4	137,5	18,6	+23,7

(1) Beneficio antes de intereses, impuestos y amortizaciones.

(\*) TAMI: Tasa Anual Media de Incremento constante.

2.2.2. En el balance, destacamos el crecimiento del epígrafe “Inmovilizaciones en Proyectos” que pasa de 178,2 M € en 1997 a 463,0 M € en 2003 y 552,0 M € en 2004, fundamentalmente por inmovilizaciones materiales, representativas de las inversiones en determinados proyectos situados en Brasil. Estas inversiones se sitúan en las actividades de gestión de aguas, medio ambiente y en las plantas e instalaciones de producción de energía propiedad de las diferentes sociedades promotoras de Proyectos participadas por por otras filiales de Abengoa, S.A.

Las inversiones de estas sociedades promotoras se han realizado, en general, mediante el procedimiento de “financiación de proyecto”, fórmula de financiación concertada con la entidad financiera para que ésta obtenga su recuperación a través de los fondos generados en su explotación. Este tipo de financiación es, por tanto, sin recurso a los socios.

La contrapartida de estas inversiones queda reflejada en el pasivo del Balance, en el epígrafe “Financiaciones sin Recurso Aplicadas a Proyectos”, que al cierre de 2004 supone 204,4 M € en el epígrafe a largo plazo y 163,0 M € en el correspondiente a corto plazo, frente a 176,2 M € y a 93,5 M € respectivamente en el año 2003.

- La transformación en tamaño y estructura del Balance de Abengoa en los tres últimos ejercicios corresponde a determinadas actuaciones, cuyo efecto final en Balance se aprecia en atención a los siguientes elementos de variación:
  - a) La consolidación, por integración global, de la participación accionarial en Befesa al cierre del ejercicio 2000 (91,00%). A efectos de Cuenta de Resultados, dicha consolidación afectó exclusivamente a la contribución correspondiente al período de 6 meses en el ejercicio 2000, al concluir la OPA en Junio 2000, y a un ejercicio completo por primera vez en 2001, en el que se cierra con una participación del 92,05%.
  - b) Ampliación del capital de Abengoa dentro del ejercicio 2000, que permite incrementar los fondos propios de Abengoa en 75,1 M €, y que fue concluida con pleno respaldo de los inversores en el mes de agosto de 2000. El aumento de los Fondos Propios corresponde aproximadamente a una tercera parte a los existentes, situándolos en 302,0 M €.
  - c) Suscripción de un Préstamo Sindicado en el ejercicio 2001 con vencimiento a 6 años por importe de 340 M € suscrito con 38 entidades financieras, estructurado a fin de reforzar los recursos financieros de la compañía tras la adquisición de Befesa a través de la Oferta Pública de Adquisición posteriormente lanzada en Bolsa.
  - d) Desinversión de la actividad eólica en octubre de 2001, lo que representa una salida de Balance de 83,9 M € neto de Inmovilizaciones en proyectos y de 64,9 M € de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos.
  - e) Adquisición de la compañía norteamericana High Plains Corporation con una inversión de 100 millones de dólares USA, inversión acometida en su totalidad mediante los recursos de tesorería disponibles de Abengoa y que queda reflejada en el Balance de 2001.
  - f) Suscripción de un Préstamo Sindicado en el ejercicio 2002 con vencimiento a 6 años por importe de 500 M € suscrito con 51 entidades financieras, estructurado a fin de adecuar los recursos financieros de la compañía tras las operaciones de adquisición de Befesa y High Plains.
  - g) Adquisición en el ejercicio 2003 de la División de Network Management Solutions de Metso Corporation, mediante la compra del 100% de sus filiales en Canadá y Estados Unidos, con una inversión total de 35 millones de dólares.
  - h) Inicio de la cotización efectiva de Telvent GIT en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq. El importe total de la ampliación de capital realizada con Prima de Emisión ha sido de 61,2 M €.

- 2.2.3. La contribución de los Grupos de Negocio a las Ventas y al Ebitda refleja la reciente aportación de Bioenergía y Servicios Medioambientales, cuyo peso, especialmente en contribución a Ebitda es ya muy significativo (42% en conjunto):

Grupo de Negocio	Ventas 2004			Ventas 2003		Ventas 1994	
	M €	% sobre total	Δ 04/03	M €	% sobre total	M €	% sobre total
Bioenergía	335,3	19,9	15,1	291,4	17,8	0,0	-
Servicios Medioambientales	359,1	21,3	-1,7	365,4	22,3	22,7	5,0
Tecnologías de la Información	270,4	16,0	1,9	265,5	16,3	104,2	23,0
Ingeniería y Construcción Industrial	722,3	42,8	1,3	713,0	43,6	326,1	72,0
<b>Total</b>	<b>1.687,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3,2</b>	<b>1.635,3</b>	<b>100,0</b>	<b>453,0</b>	<b>100,0</b>

Grupo de Negocio	Ebitda 2004			Ebitda 2003		Ebitda 1994	
	M €	% sobre total	Δ 04/03	M €	% sobre total	M €	% sobre total
Bioenergía	47,5	23,5	30,8	36,3	19,6	0,0	-
Servicios Medioambientales	38,0	18,8	0,6	37,8	20,4	0,2	1,0
Tecnologías de la Información	38,8	19,2	25,3	31,0	16,7	6,8	43,0
Ingeniería y Construcción Industrial	78,0	38,5	-2,7	80,1	43,3	8,7	56,0
<b>Total</b>	<b>202,3</b>	<b>100,0</b>	<b>9,2</b>	<b>185,2</b>	<b>100,0</b>	<b>15,7</b>	<b>100,0</b>

- 2.2.4. En el ejercicio 2004, y a pesar de la desfavorable evolución de los tipos de cambio de las monedas extranjeras, y especialmente del dólar USA, Abengoa ha seguido incrementando su actividad exterior tanto en volumen como en diversificación. Destaca el incremento cada vez mayor en la aportación de Estados Unidos y Canadá tanto por la aportación de las sociedades pertenecientes a Tecnologías de la Información como por el negocio de Bioenergía. De los 1.687,1 M € de facturación del ejercicio 2004, 676,5 M € (40,1%) corresponden a ventas en el exterior. La actividad en España ha supuesto 1.010,6 M € (el 59,9%) frente a 971,2 M € del año 2003 (59,3%).

De la cifra total de ventas en el exterior, 451,2 M € (27,4%) corresponde a la actividad local, es decir, a la facturación de las sociedades locales constituidas en diferentes países, y la exportación desde sociedades españolas ha sido de 225,3 M € (13,7%). En 2003 la actividad local y la exportación representó un 27,1% y un 13,6% respectivamente.

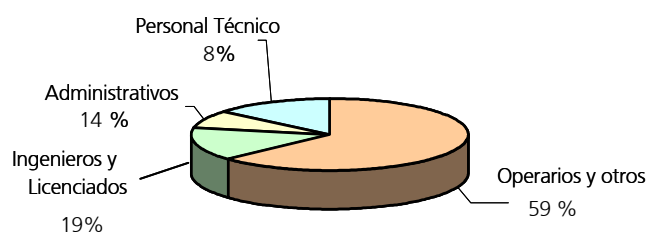
Es preciso resaltar la variación experimentada en la contribución de las distintas áreas geográficas. Así Iberoamérica ha pasado de representar un 25,5% en 1994 a un 16,9% en 2004. Igualmente la aportación de USA y Canadá era nula en 1994 y hoy día alcanza el 12,9 %. La distribución geográfica de las ventas es la siguiente:

<b>Actividad Exterior</b>							
<b>Exportación y Ventas de Sociedades Locales</b>	<b>2004</b>		<b>2003</b>		<b>1994</b>		<b>TAMI(*) (94-04)</b>
	<b>M €</b>	<b>%</b>	<b>M €</b>	<b>%</b>	<b>M €</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
- USA y Canadá	217,5	12,9	209,8	12,8	-	-	-
- Iberoamérica	285,6	16,9	332,9	20,4	115,3	25,5	9,5
- Europa (excluida España)	115,5	6,9	76,7	4,7	10,6	2,3	27,0
- África	31,6	1,9	27,8	1,7	4,6	1,0	21,1
- Asia	26,3	1,6	16,9	1,1	5,8	1,3	16,3
Total Exterior	676,5	40,1	664,1	40,7	136,3	30,1	17,4
Total España	1.010,6	59,9	971,2	59,3	316,7	69,9	12,3
Total Consolidado	1.687,1	100,0	1.635,3	100,0	453,0	100,0	14,1

(\*) TAMI: Tasa Anual Media de Incremento Constante.

2.2.5. En cuanto al número medio de empleados, la situación comparativa es la siguiente:

<b>Numero medio de empleados</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>1994</b>
España	5.357	57,5	5.521	6.166
Exterior	3.961	42,5	3.305	2.642
<b>Total</b>	<b>9.318</b>	<b>100%</b>	<b>8.826</b>	<b>8.808</b>



### **3.- Información sobre acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio.**

Con fecha 4 de febrero de 2005 la sociedad Vinuesa Inversiones, S.L. notificó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a esta sociedad la reducción de su participación significativa a esa fecha, resultando una posición final del 3,9% de participación, dejando de tener en consecuencia la calificación de significativa (5% ó múltiplos) y causando baja en la Estructura de Capital recogida en la página Web de Abengoa y en el Registro de Participaciones Significativas de la Comisión. Por otro lado con fecha 2 de febrero de 2005, State Street Bank and Trust Co. notificó a la Comisión y a esta sociedad su posición como participación significativa del 5,085%, causando la correspondiente alta en el citado registro y en la página Web de la compañía.

Con posterioridad al cierre del ejercicio de las sociedades incluidas en la consolidación, no han ocurrido otros acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las Cuentas Anuales Consolidadas formuladas por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para las diversas Sociedades o el Grupo en su conjunto.

### **4.- Información sobre evolución previsible del Grupo.**

- 4.1.** Para estimar las perspectivas del Grupo, es necesario tener en cuenta la evolución y desarrollo alcanzado en los últimos ejercicios, de cuya trayectoria, se desprende un futuro que a medio plazo ofrece perspectivas de crecimiento. La estrategia del Grupo a medio plazo se basa en la creciente contribución de las actividades vinculadas a los mercados de Medio Ambiente, combustibles renovables (bioenergía) así como a la continuidad y expansión del desarrollo de las actividades de Tecnologías de la Información e Ingeniería y Construcción Industrial.
- 4.2.** Por otra parte, como ya se ha indicado anteriormente, el reforzamiento de la capacidad de Abengoa en el mercado de Servicios Medioambientales, a través de Befesa Medio Ambiente, S.A., la mayor capacidad de producción de bioetanol y la expansión del negocio de Tecnologías de la Información también contribuirá a fortalecer las perspectivas a largo plazo. En la medida en que se cumplan las previsiones actuales, Abengoa dispone de una nueva base de actividad que puede tener condiciones de estabilidad y continuidad para los próximos años.
- 4.3.** Con las reservas propias de la coyuntura actual, teniendo en cuenta el mayor grado de flexibilidad de la estructura de organización, la especialización y diversificación de actividades, dentro de las posibilidades de inversión que se prevén en el mercado doméstico y la capacidad competitiva en el mercado internacional, así como la exposición de parte de sus actividades a la venta de productos commodity y moneda diferente al Euro, se confía en que el Grupo debe estar en disposición de continuar progresando positivamente en el futuro.

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

- 5.1.** Abengoa ha seguido aumentando su esfuerzo en I+D+i durante el año 2004 (a pesar de la prolongación de la crisis tecnológica mundial), convencida de que este esfuerzo, para que dé sus frutos, exige una continuidad que no pueda ser perturbada ni por las crisis ni los ciclos económicos.

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

- 5.2.** El programa establecido para éste tipo de actividades se ha cumplido sustancialmente. Abengoa, a través de los responsables de esta estrategia en cada área de negocio, se ha esforzado día a día en el mayor grado de innovación de sus tecnologías como requieren las características de las actividades que desarrollan, centrándose principalmente en los siguientes objetivos:

- Seguimiento constante de las tecnologías que pueden afectar a cada área de negocio.
- Selección de la cartera de tecnologías que aporten a las empresas del Grupo la máxima ventaja competitiva.
- Asimilación e implantación de la tecnología disponible en Acuerdos de Transferencia.
- Selección de las vías de acceso óptimas al desarrollo de las tecnologías.
- Determinación de los programas de comercialización de la tecnología desarrollada.
- Utilización de los apoyos institucionales a la innovación y a la tecnología.

- 5.3.** De todo este esfuerzo conjunto, cabe destacar que durante 2004 la actividad de Investigación y Desarrollo se ha realizado en las empresas del Grupo de acuerdo con las necesidades planteadas por sus respectivos mercados. La mayor parte de los proyectos se encuadran dentro de las líneas de I+D promovidas por las Administraciones españolas (actuaciones del Ministerio de Industria y Energía) y europeas (Programas Marco I+D).

Abengoa ejecuta su I+D, bien directamente o mediante contratos con terceros normalmente organismos públicos de innovación, departamentos universitarios, u otras entidades públicas y privadas. Por otra parte y durante el ejercicio, Abengoa ha realizado inversiones estratégicas en sociedades pioneras en países como USA y Canadá, desarrolladoras de tecnologías y propietarias de las mismas en sectores definidos como de alta prioridad como son los biocarburantes y los sistemas de control, con objeto de facilitar la internalización y la puesta en valor de estas tecnologías en estos importantes mercados emergentes.

La Investigación y Desarrollo es una actividad estratégica para Abengoa en su planificación del futuro. Se realiza en los Grupos de Negocio en sintonía con las exigencias de sus respectivos mercados para disponer permanentemente de la capacidad competitiva necesaria.

- 5.4.** En el ejercicio 2004, la cifra de inversión en I+D ha sido de 23,3 M € frente a 17,5 M € en 2003, incrementándose el esfuerzo de actualización de la capacidad tecnológica del Grupo, que asciende a 117,0 M € al 31 de diciembre de 2004, siendo de aproximadamente 105,3 M € a diciembre de 2003.

Para el ejercicio 2005, la sociedad tiene previsto aumentar aún más su esfuerzo de inversión en I+D+i hasta alcanzar un volumen superior a los 70 M €, destacando las inversiones previstas en proyectos relacionados con la conversión de biomasa a etanol y proyectos vinculados con la energía solar.

## **6.- Gestión de calidad y medio ambiente.**

La implantación progresiva de los Sistemas de Gestión de Calidad en las sociedades de Abengoa, tanto en España como en los demás países donde está presente, es uno de los objetivos estratégicos del compromiso de calidad del grupo. Este objetivo se configura en torno al modelo de Gestión de Calidad conforme a la norma internacional ISO 9001 y el modelo EFQM de Excelencia.

Como consecuencia de la trayectoria de años anteriores, al terminar el año 2004, se tienen Sistemas de Gestión de Calidad certificados a través de la ISO 9001 para el 83% de las sociedades de Abengoa; igualmente se tienen Sistemas de Gestión Medioambiental certificados a través de ISO 14001 para el 73% de las sociedades.

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

<b>Grupo de Negocio</b>	<b>% Sociedades Certificadas según ISO 9001</b>	<b>% Sociedades Certificadas según ISO 14001</b>
Tecnologías de la Información	100%	69%
Ingeniería y Construcción Industrial	95%	81%
Servicios Medioambientales	65%	70%
Bioenergía	60%	60%

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

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



## **7.- Información sobre adquisición de acciones propias.**

- 7.1.** Abengoa, S.A., así como sus empresas participadas, han cumplido en su momento con las prescripciones legales establecidas para los negocios sobre acciones propias y no tiene actualmente en su cartera ningún paquete de títulos propios ni lo ha tenido durante 2004.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2004 acordó autorizar al consejo de Administración para la adquisición derivativa, por compraventa, de acciones de la propia Sociedad bien sea directamente o bien a través de Sociedades Filiales o participadas hasta el límite máximo previsto en las disposiciones vigentes a un precio comprendido entre los tres céntimos de euro (0,03 euros) como mínimo y ciento veinte euros con veinte céntimos de euro (120,20 euros) por acción como máximo, pudiendo hacer uso de esta facultad durante un periodo de dieciocho (18) meses desde esa misma fecha, y con sujeción a lo dispuesto en la Sección Cuarta del Capítulo IV del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, revocando al efecto expresamente la autorización conferida al consejo de Administración, a los mismos fines, en virtud del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de junio de 2003.

El Consejo de Administración no ha hecho uso hasta la fecha de la autorización anterior.

Con fecha 15 de septiembre de 2004, el Consejo de Administración de Abengoa, sobre la base de que la cotización de la Sociedad en esa fecha, en el entorno de 7 euros por acción durante el último trimestre, no reflejaba el verdadero potencial de crecimiento de la Compañía, consideró interesante para la Sociedad, desde el punto de vista financiero, invertir en sus propias acciones. No obstante, teniendo en cuenta que la Sociedad es, por definición, un accionista que posee información mayor que el resto del mercado y que, aun sin quererlo, su operativa puede influir en la cotización de las acciones de la Sociedad, procede adoptar las correspondientes normas y cautelas, con objeto de garantizar que no se influya artificialmente en la formación de los precios. En consecuencia, haciendo uso de las facultades conferidas por la Junta General, el Consejo de Administración acordó la implantación de un programa que posibilitase la adquisición de acciones propias, destinando un importe máximo de 15 millones de euros en el pasado ejercicio, sin que en ningún caso se rebase el 5 % del capital social ni por un precio superior a 7,25 Euros por acción, y sujeto en todo momento a las normas legales aplicables y particularmente a las contenidas en el Título VII de la Ley 24/1988 de Mercado de Valores y en el Reglamento Interno de Conducta en Materia de Mercado de Valores de la compañía. Abengoa, S.A. no ha adquirido durante el ejercicio 2004 acción alguna en autocartera.

- 7.2.** La Sociedad matriz no ha aceptado sus propias acciones en prenda, ni en ninguna clase de operación mercantil o negocio jurídico.
- 7.3.** Tampoco existen acciones de Abengoa, S.A., propiedad de terceros que pudieran actuar en su propio nombre, pero por cuenta de las Sociedades del Grupo.

- 7.4.** Durante el año 2001 quedaron implantados en Befesa Medio Ambiente, S.A. y en Telvent GIT, S.A., y en 2004 en Abengoa Bioenergía, S.A., programas de incentivos para directivos y empleados. Dichos programas están basados en la adquisición por los distintos directivos y empleados de un total de 358.880 acciones de Befesa, 1.799.000 acciones de Telvent, y 94.330 acciones de Abengoa Bioenergía, mediante créditos personales concedidos por entidades financieras a los compradores, a interés variable y con vencimiento a cinco años, y que cuenta como garantía con la pignoración de las acciones adquiridas y, subsidiariamente, de Abengoa. El mantenimiento de las acciones por los directivos y empleados está vinculado en ambos casos al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión para los próximos cinco años.
- 7.5.** Finalmente, se significa que las eventuales participaciones recíprocas que se hayan establecido con Sociedades participadas, se han efectuado con carácter transitorio y en cumplimiento de los límites de la Ley de Sociedades Anónima.

# **ABENGOA**

Su Interlocutor en Recursos  
y Soluciones Técnicas