

02.6

Notas a las cuentas anuales consolidadas

Índice

Nota 1.- Información general	18
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	19
Nota 3.- Estimaciones y juicios contables	43
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero.....	46
Nota 5.- Información por segmentos	50
Nota 6.- Cambios en la composición del grupo.....	57
Nota 7.- Operaciones discontinuadas	60
Nota 8.- Activos intangibles	61
Nota 9.- Inmovilizado material	65
Nota 10.- Inmovilizado de proyectos	68
Nota 11.- Inversiones en asociadas.....	72
Nota 12.- Instrumentos financieros por categoría	74
Nota 13.- Activos financieros disponibles para la venta.....	76
Nota 14.- Instrumentos financieros derivados	77
Nota 15.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar	84
Nota 16.- Existencias.....	87
Nota 17.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	88
Nota 18.- Patrimonio neto	88
Nota 19.- Financiación sin recurso.....	93
Nota 20.- Financiación corporativa	97
Nota 21.- Subvenciones y otros pasivos	105
Nota 22.- Provisiones y contingencias.....	105
Nota 23.- Garantías y compromisos comprometidos con terceros.....	107
Nota 24.- Situación fiscal.....	108
Nota 25.- Proveedores y otras cuentas a pagar	111
Nota 26.- Contratos de construcción	113
Nota 27.- Importe neto de la cifra de negocio.....	113
Nota 28.- Otros ingresos y gastos de explotación	114
Nota 29.- Gasto por prestaciones a los empleados	115
Nota 30.- Resultados financieros.....	117
Nota 31.- Impuesto sobre las ganancias	120
Nota 32.- Ganancias por acción	121
Nota 33.- Otra información	122

Notas a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012

Nota 1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del ejercicio 2012 está integrado por 618 sociedades: la propia sociedad dominante, 568 sociedades dependientes, 16 sociedades asociadas y 33 negocios conjuntos; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 224 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 21 de febrero de 2013.

En la página web www.abengoa.com puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables

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

2.1. Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2012 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales han sido adoptadas para su utilización en la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

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

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

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

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

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

Determinados importes del ejercicio 2011 se han reclasificado para presentarse de acuerdo con los criterios de presentación del ejercicio 2012.

2.1.1. Normas contables publicadas recientemente

a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2012, aplicadas por el Grupo:

- NIIF 7 (modificada) "Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencia de activos financieros". La modificación a la NIIF 7 requiere que se revele desgloses adicionales sobre las exposiciones de riesgo surgidas de activos financieros traspasados a terceros. Entre otros, esta modificación afectaría a las transacciones de venta de activos financieros, los acuerdos de factorización, las titulizaciones de activos financieros y los contratos de préstamo de valores.

Esta modificación aplicada por el Grupo no ha tenido un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que han sido adoptadas por la Unión Europea:

- NIIF 10 "Estados Financieros consolidados". La NIIF 10 sustituye los requisitos de consolidación actuales de la NIC 27 e introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB).
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).

La NIIF 11 sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos y proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

- NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”. La NIIF 12 define los desgloses requeridos sobre participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y participaciones no dominantes. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).
- NIC 27 (Modificación) “Estados financieros separados”. La NIC 27 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB) Tras la publicación de la NIIF 10, la NIC 27 cubre únicamente los estados financieros separados.
- NIC 28 (Modificación) “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia. La NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).
- NIIF 13 “Valoración a valor razonable”. Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”. Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Esta modificación se aplicará para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012. La aplicación anticipada está permitida.
- NIC 19 (Modificación) “Retribuciones a los empleados”. La NIC 19 modificada es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 32 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva. La modificación de la NIIF 7 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva.

El Grupo está analizando el impacto que estas nuevas normas puedan tener sobre las Cuentas Anuales Consolidadas en caso de ser aplicadas y no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea:
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 bajo NIIF-IASB.
 - NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (modificación) “Guía de Transición”. Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB.

- Mejoras publicadas en mayo de 2012 correspondientes al proyecto de mejoras anuales 2009-2011. Las mejoras afectan a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", NIC 1 "Presentación de estados financieros", NIC 16 "Inmovilizado material", NIC 34 "Información financiera intermedia" y la NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación e información a revelar". Estas mejoras son de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE (1 de enero de 2013 bajo NIIF-IASB).

El Grupo está analizando el impacto que estas nuevas normas y modificaciones puedan tener sobre las Cuentas Anuales Consolidadas en caso de ser adoptadas.

2.2. Principios de consolidación

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

El conjunto de las sociedades dependientes y asociadas y los Negocios Conjuntos /UTE incluidos en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2012 (2011) se detallan en los Anexos I (XII), II (XIII) y III (XIV), respectivamente.

En la Nota 6 de la presente Memoria Consolidada se refleja la información sobre los cambios en la composición del Grupo.

a) Sociedades dependientes

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

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

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

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

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

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición en donde la contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Cualquier contraprestación contingente transferida por el grupo se reconoce por su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se consideran como un activo o pasivo se registran de acuerdo con la NIC 39, ya sea en la cuenta de resultados o en el estado de resultados globales. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El valor de la participación no dominante en el patrimonio y en los resultados consolidados se presenta, respectivamente, en los epígrafes "Participaciones no dominantes" del patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado y "Participaciones no dominantes" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El resultado y cada componente de otro resultado global se atribuyen a los propietarios de la dominante y a los no dominantes de forma proporcional a su porcentaje de participación. El resultado global total se atribuye a los propietarios de la dominante y a los no dominantes incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estos últimos.

En el proceso de consolidación, 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 eliminan en el proceso de consolidación.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital. 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 se detallan en el Anexo VIII.

b) Sociedades asociadas

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

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

Las ganancias por transacciones entre el Grupo y sus asociadas no realizadas frente a terceros se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

c) Negocios conjuntos

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

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

Se reconoce la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros partícipes. Por contra, no se reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte de alguna sociedad del Grupo de activos de la sociedad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción entre el Grupo y el negocio conjunto de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen pasivos significativos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en los negocios conjuntos.

d) Unión Temporal de Empresas

Tienen la consideración de Unión Temporal de Empresas (UTE), aquellas entidades sin personalidad jurídica propia mediante las que se establece un sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro. Normalmente se utilizan para combinar las características y derechos de los socios de las UTE hacia un fin común con el objetivo de obtener la mejor valoración técnica posible. Las UTE tienen por lo general la consideración de sociedades independientes con actuación limitada, dado que, a pesar de que puedan adquirir compromisos en nombre propio, estos suelen llevarse a cabo a través de los socios en proporción a su participación en las UTE.

Las participaciones de los socios en la UTE dependen normalmente de su aportación (cuantitativa o cualitativa) al proyecto, están limitadas a su cometido y tienen intención de generar su resultado específico exclusivamente. Cada socio es responsable de ejecutar sus propias tareas en su propio beneficio.

El hecho de que uno de los socios actúe como gestor del proyecto no afecta a su posición o participación en la UTE. Los socios de la UTE son responsables colectivos de los aspectos técnicos, a pesar de que existan cláusulas *pari passu* que impliquen unas consecuencias específicas para las acciones correctas o incorrectas de cada socio.

Las UTE no son entidades de interés variable o entidades con fines específicos. Normalmente no tienen activos ni pasivos sobre una base independiente. La actividad se lleva a cabo durante un periodo de tiempo específico normalmente limitado al plazo de ejecución del proyecto. La UTE puede ser propietaria de ciertos activos fijos utilizados para el desarrollo de su actividad. Aunque generalmente en estos casos los activos suelen adquirirse para su utilización de forma conjunta por todos los socios de la UTE, por un periodo similar a la duración del proyecto, los socios pueden establecer, previo acuerdo, la asignación, cantidades y usos de los activos de la UTE para finalizar el proyecto.

Las UTE en las que participa la sociedad son gestionadas por un comité de dirección que cuenta con idéntica representación de cada uno de los socios de la UTE y dicho comité toma todas las decisiones que tienen un impacto significativo en el éxito de dicha UTE. Todas las decisiones requieren consenso entre los socios que comparten el control, de manera que son los socios en conjunto quienes tienen el poder para dirigir las actividades de la UTE. Por lo tanto, en las UTE existe control conjunto y se consolidan por el método de integración proporcional.

La parte proporcional de las partidas del Estado de Situación Financiera y de la Cuenta de Resultados de la UTE se integran en el Estado de Situación Financiera Consolidado y de la Cuenta de Resultados Consolidada de la Sociedad en función de su porcentaje de participación, así como los flujos de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen pasivos significativos correspondientes a la participación del Grupo en las UTE.

e) Transacciones con participaciones no dominantes

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la Cuenta de Resultados Consolidada. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados.

La relación de sociedades y entidades ajenas al Grupo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna sociedad incluida en el perímetro de consolidación se detallan en el Anexo VIII.

2.3. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio se valora como el exceso entre (A) y (B), siendo (A) la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y, en el caso de una adquisición por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente. Y (B) el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, valorados a valor razonable. Si el importe resultante fuese negativo, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de sociedades dependientes se incluye en activos intangibles, mientras que el relacionado con adquisiciones de sociedades asociadas se incluye en inversiones en asociadas.

El fondo de comercio se registra a su valor inicial menos pérdidas por deterioro acumuladas (véase Nota 2.8). Con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que se espera se beneficien de la combinación de negocios en los que surge el fondo de comercio.

b) Programas informáticos

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

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

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

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

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

c) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurren.

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

- Es probable que el proyecto vaya a ser un éxito (considerando su viabilidad técnica y comercial), de manera que dicho proyecto sea disponible para su uso o venta;
- Es probable que el proyecto generará beneficios económicos futuros;
- La Dirección tiene la intención de completar el proyecto;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Sus costes pueden estimarse de forma fiable.

Los costes capitalizados se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, que es normalmente de 5 años, excepto por los activos de desarrollo relacionados con las plantas termo-solares de tecnología de torre, que se amortizan en 25 años.

Los gastos de desarrollo que no reúnen los requisitos anteriores se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

Los importes recibidos como subvenciones o préstamos subsidiarios para financiar proyectos de investigación y desarrollo, se reconocen como ingresos de forma similar a los gastos que financian, según las reglas previas.

d) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero para uso propio

En este epígrafe el Grupo contabiliza los derechos de emisión de gases del efecto invernadero obtenidos mediante asignación de la autoridad nacional competente para uso propio en la compensación con emisiones en el desarrollo de su actividad productiva. Los derechos de emisión adquiridos se valoran a su coste de adquisición dándose de baja en el Estado de Situación Financiera Consolidado a causa de su entrega bajo el amparo del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión o caducidad de los mismos.

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

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

Cuando los derechos de emisión no sean para uso propio sino que tengan la finalidad de ser utilizados para negociar en el mercado se procederá según lo indicado en la Nota 2.13.

2.4. Inmovilizado material

2.4.1. Presentación

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

a) Inmovilizado material

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

b) Inmovilizado material de proyectos

Corresponden a aquellos activos materiales de sociedades o proyectos financiados a través de la fórmula de Financiación sin recurso aplicada a proyectos (para mayor información véanse Notas 2.5 y 10 sobre Inmovilizado en proyectos).

2.4.2. Valoración

Como criterio general, el inmovilizado material se reconoce por su coste incluyendo los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de dichas pérdidas por deterioro.

Los costes posteriores a la adquisición se reconocen como un activo separado cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados puedan determinarse de forma fiable.

Los trabajos efectuados por la sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción. En los proyectos internos de construcción de activos por el Grupo llevados a cabo en nuestro segmento de Ingeniería y Construcción y fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre Acuerdos de concesión de servicios (véase Nota 2.25), se proceden a eliminar la totalidad de los resultados internos producidos de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de producción. En este sentido, los costes de construcción de la sociedad constructora del segmento de negocio de Ingeniería y Construcción se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada y, adicionalmente, se activan a través de un ingreso en "Otros ingresos de explotación – Trabajos realizados para el inmovilizado y otros" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

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

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

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

Clasificación/elementos	Coeficiente
Construcciones y terrenos	
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	
Instalaciones técnicas	3% - 4% - 12% - 20%
Maquinaria	12%
Otro inmovilizado	
Equipos para proceso de la información	25%
Utillaje y herramientas	15% - 30%
Mobiliario	10% - 15%
Enseres de obras	30%
Elementos de transporte	8% - 20%

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

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

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

2.5. Inmovilizado de proyectos

En este epígrafe se recoge el inmovilizado material e intangible de aquellas sociedades incluidas en el Perímetro de Consolidación cuya financiación se realiza a través de la Financiación sin Recurso aplicada a Proyecto tal y como se detalla en los términos del contrato de préstamo.

Estos activos con financiación sin recurso representan normalmente el resultado de proyectos que consisten en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto (generalmente un activo de gran escala, como, por ejemplo, una línea de transmisión de energía) en propiedad o en concesión, durante un período de tiempo, financiándose en general mediante un préstamo puente sin recurso a medio plazo (por lo general, 2-3 años) y luego mediante la citada Financiación sin Recurso aplicada a Proyecto.

En esta figura la base del acuerdo de financiación entre la sociedad y la entidad financiera estriba en la asignación de los flujos de caja que el proyecto genera a la amortización de la financiación y a atender la carga financiera, con exclusión o bonificación cuantificada de cualquier otro recurso patrimonial, de manera que la recuperación de la inversión por la entidad financiera sea exclusivamente a través de los flujos de caja del proyecto objeto de la misma, existiendo subordinación de cualquier otro endeudamiento al que se deriva de la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos, mientras éste no haya sido reembolsado en su totalidad. Por esta razón, el Inmovilizado de proyectos se presentan de manera separada en el Activo del Estado de Situación Financiera Consolidado al igual que la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto se presenta de manera separada en el Pasivo del mismo estado.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de Inmovilizado de proyectos, los activos se clasifican a su vez en los siguientes dos sub-epígrafes dependiendo de su naturaleza y de su tratamiento contable:

- **Activos intangibles:** este epígrafe incluye principalmente el inmovilizado financiado con financiación sin recurso adscrito a sociedades en régimen de concesión de servicios que, en aplicación de la interpretación CINIIF 12, son considerados como activos intangibles (véase tratamiento contable de los Acuerdos de concesión de servicios en Nota 2.25). El resto de activos que recoge este epígrafe son los propios activos intangibles que posea la sociedad de proyecto cuya descripción y tratamiento contable viene detallado en la Nota 2.3.

- **Inmovilizaciones materiales:** este epígrafe incluye el inmovilizado material financiado con financiación sin recurso que no se encuentren en régimen de concesión, tal y como se describe a continuación. Su tratamiento contable es el mismo que el que se ha descrito en la Nota 2.4.

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

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

Una vez las sociedades cancelan la financiación sin recurso que poseen, los activos asociados a dicha sociedad se reclasifican dependiendo de su naturaleza como Inmovilizado material o Activo intangible en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

2.6. Clasificación corriente y no corriente

Los activos se clasifican como activos corrientes si se espera que sean realizados en un período inferior a 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. En caso contrario, se clasifican como activos no corrientes.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes a menos que exista un derecho incondicional de diferir su pago al menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado.

2.7. Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo necesario para completar y preparar el activo para el uso pretendido. Un activo cualificado es un activo que necesita un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso interno o venta, período de tiempo que en Abengoa se considera un año.

Los costes incurridos por operaciones de factoring sin recurso se aplican como gastos en el momento del traspaso a la entidad financiera.

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

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada trimestre, Abengoa revisa las Inmovilizaciones materiales, los Activos intangibles de vida útil finita e indefinida así como el Fondo de comercio para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Adicionalmente, para el fondo de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida o que aún no están en funcionamiento anualmente se realiza una prueba de deterioro para determinar si han sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Tales activos son deteriorados cuando el valor neto en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen es inferior a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor como el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, Abengoa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Para el cálculo del valor de uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente. Las proyecciones financieras se realizan en un horizonte temporal comprendido entre 5 y 10 años, dependiendo del potencial de crecimiento de cada unidad generadora de efectivo.

A continuación se detallan las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del valor en uso:

- Para aquellas unidades generadoras de efectivo (UGE) con un alto potencial de crecimiento se usan proyecciones financieras a diez años basados en los flujos de efectivo considerados en los planes estratégicos de cada una de ellas considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado.

El uso de dichas proyecciones financieras a diez años se fundamenta en la consideración como el período mínimo necesario para que el modelo de descuento de flujos refleje todo el potencial de crecimiento que poseen dichas UGE de cada segmento de negocio con importantes inversiones.

Los flujos anteriormente estimados se consideran fiables por su capacidad de adaptación a la realidad del mercado y/o negocio al que pertenecen las UGE en base a la experiencia de margen y flujos de dicho negocio y a las expectativas de futuro.

Dichos flujos son revisados y aprobados semestralmente por la Alta Dirección para que las estimaciones estén constantemente actualizadas asegurándose la uniformidad con los resultados reales obtenidos.

En estos casos, y dado que el período utilizado es razonablemente amplio, el grupo procede a aplicar una tasa de crecimiento nula para los flujos de efectivo posteriores al periodo cubierto por el plan estratégico.

- Para activos concesionales con una duración limitada y con una estructura financiera independiente se realiza una proyección de los flujos de caja esperados hasta el final de la vida del activo, no se considera ningún valor terminal.

Estos activos concesionales se caracterizan por contar con una estructura contractual que permite determinar claramente los costes que tendrá el proyecto (tanto en la fase de inversión inicial como en la fase de operación) y permiten proyectar de manera razonable los ingresos durante toda la vida del mismo.

Las proyecciones incorporan tanto los datos conocidos basados en los contratos del proyecto así como hipótesis fundamentales aportadas por estudios específicos aportados por expertos, hipótesis de demanda, producción. Así mismo se proyectan datos macroeconómicos (inflación, tipo de interés, etc.) y se realizan análisis de sensibilidad en torno a todas las variables cuyos cambios pueden tener un impacto significativo en el valor del activo.

- Para el resto de UGE se usan proyecciones financieras de flujos a cinco años considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado.
- Los flujos de las UGE situadas en el extranjero se calculan en la moneda funcional de dichas unidades generadoras de efectivo y se actualizan mediante tasas de descuento que toman en consideración las primas de riesgo correspondientes a cada moneda. El valor actual de los flujos netos así obtenidos se convierte al tipo de cambio de cierre correspondiente a cada moneda.
- Teniendo en cuenta que en la mayoría de las UGE su estructura financiera está vinculada a la estructura financiera de los proyectos que las forman; para el descuento de flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital, corregido si procede en función del riesgo del negocio que puedan aportar determinado tipo de actividades y riesgo del país donde se desarrolla la operación.
- Adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación con la tasa de descuento utilizada, valor residual y cambios razonables en las principales variables clave de negocio, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación de las mismas no tienen repercusión en la posible recuperación de los activos registrados.

- Según lo anterior, a continuación se resume en el cuadro adjunto las tasas de descuento utilizadas (WACC) y tasas de crecimiento para calcular el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo según el segmento operativo al que pertenecen:

Segmento operativo	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
Ingeniería y construcción		
Ingeniería y construcción	8% - 11%	0%
Infraestructuras de tipo concesional		
Solar	5% - 7%	0%
Agua	5% - 8%	0%
Transmisión	5% - 6%	0%
Cogeneración	6% - 9%	0%
Producción industrial		
Bioenergía	5% - 8%	0%
Reciclaje	6% - 10%	0%

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

2.9. Activos financieros (corrientes y no corrientes)

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, en función del propósito con el que se adquirieron:

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

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se recogen tanto los activos financieros adquiridos para su negociación como aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados al inicio. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o si es designado así por la Dirección. Los derivados financieros también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

Se reconocen inicial y posteriormente por su valor razonable, sin incluir los costes de la transacción. Los sucesivos cambios en dicho valor razonable se reconocen en la línea de beneficios/pérdidas de activos financieros a valor razonable, en el epígrafe "Ingresos/Gastos financieros" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

b) Créditos y cuentas a cobrar

En esta categoría se recogen los créditos y cuentas a cobrar considerados como activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

En determinados casos y utilizando como guía la interpretación N° 12 del CINIIF, existen activos de naturaleza material en régimen de concesión que son considerados como cuentas financieras a cobrar (véase Nota 2.25).

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se recogen los activos financieros no derivados que no están recogidos en ninguna de las anteriores categorías. En el caso de Abengoa, son fundamentalmente participaciones en otras empresas no incluidas en el perímetro de consolidación.

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

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en patrimonio se traspasan a la Cuenta de Resultados Consolidada. Para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. El importe de la pérdida acumulada que haya sido reclasificado del patrimonio al resultado de acuerdo con lo establecido anteriormente, será la diferencia entre el coste de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en resultados. Las pérdidas por deterioro que se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada no se revierten posteriormente a través de la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

Se evalúa en la fecha de cada Estado de Situación Financiera Consolidado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se contabilizan a valor razonable. La Sociedad aplica contabilidad de coberturas a todos aquellos derivados de cobertura que cumplen con los requisitos de contabilidad de coberturas bajo NIIF.

Cuando la Sociedad aplica contabilidad de coberturas, la estrategia de cobertura y los objetivos de gestión del riesgo se documentan en el momento de la designación de la cobertura, así como la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. La efectividad de la cobertura se debe medir de manera continuada. La Sociedad lleva a cabo tests de efectividad de manera prospectiva y retrospectiva al inicio y en cada fecha de cierre, siguiendo los métodos de dollar offset y de regresión, principalmente, dependiendo del tipo de derivado.

La Sociedad utiliza tres tipos de coberturas:

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

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

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

La parte eficaz de cambios en el valor razonable se reconoce directamente y temporalmente en el patrimonio neto y se reclasifican posteriormente del patrimonio a resultados en el mismo período o períodos en los que la partida cubierta tiene impacto en resultados. La parte no efectiva se registra inmediatamente en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Cuando se designan opciones como instrumento de cobertura (como las opciones de tipo de interés o caps descritos en la Nota 14), se separa el valor intrínseco y el valor temporal del derivado designado. Los cambios de valor intrínseco, por la parte en la que la cobertura es altamente efectiva, se registran temporalmente en el patrimonio neto y se reclasifican posteriormente de patrimonio neto a la Cuenta de Resultados Consolidada en el mismo período o períodos en los que la partida cubierta se registra en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los cambios en el valor temporal de las opciones se registran directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada, junto con cualquier ineffectividad en la cobertura.

Cuando la transacción prevista que esté cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

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

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

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

- La parte de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá directamente en el patrimonio neto a través del Estado de cambios en el patrimonio neto; y
- La parte ineficaz se reconocerá en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los derivados de negociación se clasifican como un activo o pasivo corriente.

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

2.11. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los derivados con cotización oficial) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, entre otros, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando diversas técnicas de valoración y mediante hipótesis que se basan en las condiciones del mercado en cada una de las fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo en el mercado en la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

La información sobre los valores razonables se desglosa en una nota completa para todos los instrumentos financieros (véase Nota 12).

2.12. Existencias

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

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

2.13. Créditos de Emisión de Carbono (CER)

Diversas sociedades de Abengoa llevan a cabo proyectos para disminuir las emisiones de CO₂, mediante la participación en proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL) y Acción Conjunta (AC) con los que se obtienen Créditos de Emisión de Carbono (CER) y Unidades de Reducción de Emisiones (URE) respectivamente. Los MDL son proyectos para países en vías de desarrollo no obligados al cumplimiento de menores emisiones, mientras que los AC están destinados a países en vías de desarrollo obligados al cumplimiento de menores emisiones.

Ambos proyectos son desarrollados en dos fases:

- 1) Fase de Desarrollo, que a su vez tiene las siguientes etapas:
 - Firma del acuerdo ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement), que lleva asociados gastos de oferta.
 - Desarrollo del PDD (Project Design Document).

- Se contrata a una sociedad que emita una certificación sobre el proyecto realizado y se presenta a Naciones Unidas donde queda registrado en una base de datos.

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

- 2) Fase de verificación y emisión de reducciones donde anualmente se hace una verificación sobre las menores emisiones de CO₂ y, tras dicha verificación la sociedad recibe los Créditos de Emisión de Carbono (CER) correspondientes, que quedan registrados en el Registro Nacional de Derechos de Emisión (RENADE). Estos derechos son tratados como existencias y valorados a su precio de mercado.

Asimismo, la sociedad puede ostentar diversos Derechos de Emisión asignados por la Autoridad competente (EUA) que, igualmente, serán valorados a su precio de mercado cuando se mantengan para su comercialización. En caso de que los EUA se mantengan con el propósito de destinarlos para uso propio (véase Nota 2.3.d).

Adicionalmente a los anteriores proyectos de reducción de emisiones CO₂, existen participaciones en Fondos de Carbono dirigidas a financiar la compra de emisiones de proyectos que contribuyan a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en países en vías de desarrollo y en economías en transición, a través de Mecanismos de Desarrollo Limpio y de Aplicación Conjunta, cuyas fases han sido mencionadas anteriormente. Algunas sociedades de Abengoa participan en dichos Fondos de Carbono gestionados por una Sociedad Gestora, que destina los recursos del Fondo a la compra de Reducciones de Emisiones a partir de proyectos de MDL y AC.

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

Estas aportaciones son consideradas como una inversión a largo plazo y se recogen dentro del activo no corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado en el epígrafe de "Cuentas financieras a cobrar".

2.14. Activos biológicos

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

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

El valor de mercado para los activos biológicos utiliza como referencia el precio futuro del mercado de la caña de azúcar que se estima basándose en datos públicos y estimaciones de los precios futuros de azúcar y etanol. Para los productos agrícolas se utiliza como precio de referencia el precio de la caña divulgado mensualmente por el Consejo de Productores de Caña, Azúcar y Alcohol (Consecana).

Las ganancias o pérdidas surgidas como consecuencia del cambio en el valor razonable de estos activos se reconocen en la línea "Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor" en "Otros ingresos de explotación" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

2.15. Clientes y otras cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar corresponden a importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de la explotación.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los saldos con vencimiento no superior a un año se valoran por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor esté en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicios de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados y descontados al tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión.

Se procede a dar de baja de los saldos de clientes y otras cuentas corrientes a cobrar del Activo del Estado de Situación Financiera Consolidado aquellos saldos factorizados siempre y cuando se hayan transferido todos los riesgos y beneficios relacionados con los activos, comparando la exposición del Grupo, antes y después de la transferencia, a la variabilidad en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos procedentes de los activos financieros transferidos. Una vez que la exposición del Grupo a dicha variabilidad se haya eliminado o sustancialmente reducido, los activos financieros se consideran transferidos y se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado (véase Nota 4.b).

2.16. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.17. Capital social

Las acciones de la sociedad dominante se clasifican como patrimonio neto. Los costes directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Las acciones propias de la Sociedad se clasifican en Patrimonio Reservas de la sociedad dominante. Cualquier importe recibido por la venta de las acciones propias, neto de costes de la transacción, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

2.18. Subvenciones

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

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

Las subvenciones afectas a la adquisición de inmovilizado, se incluyen en el epígrafe de Subvención y Otros Pasivos no corrientes como subvenciones diferidas y se abonan en otros ingresos de explotación de la Cuenta de Resultados Consolidada según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

2.19. Recursos ajenos

Los recursos ajenos se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Financiación sin recurso aplicada a proyectos (véase Nota 19);
- b) Financiación corporativa (véase Nota 20);

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

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados principalmente para proyectos de Investigación y Desarrollo se registran en el pasivo del Estado de Situación Consolidado a valor razonable. La diferencia entre el importe recibido por el préstamo y su valor razonable se registra inicialmente en el epígrafe "Subvenciones y otros pasivos" en el Estado de Situación Consolidado, imputándose a resultados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación – Subvenciones" de la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que los conceptos financiados con dicho préstamo se registran como gastos en la cuenta de resultados. En caso de préstamos sin interés recibidos para financiar un proyecto de desarrollo en el que registremos un activo intangible, los ingresos de la subvención se reconocerán de acuerdo con la vida útil del activo que están financiando, al mismo ritmo en que registremos su amortización.

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

2.19.1. Bonos convertibles

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones de cada una de las emisiones de bonos convertibles, el Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de efectivo y acciones de la Sociedad (véase Nota 20.3 para mayor información sobre los Bonos convertibles).

De acuerdo con las NIC 32 y 39, dado que Abengoa tiene derecho a seleccionar el tipo de pago y siendo una de estas posibilidades el pago mediante un número variable de acciones y caja, la opción de conversión debe clasificarse como un derivado implícito pasivo. De esta forma, el bono convertible tiene carácter de instrumento híbrido, que incluye un elemento de deuda financiera y un derivado implícito por la opción de conversión que tiene el bonista.

La Sociedad determina en el momento inicial la valoración de dicho derivado implícito a valor razonable, registrándose tal valoración en el epígrafe de derivado pasivo. En cada cierre contable deberá actualizarse la valoración del derivado implícito, registrándose las variaciones de valor a través de la Cuenta de Resultados Consolidada, en la línea Otros ingresos financieros/Otras pérdidas financieras, dentro del epígrafe "Otros Gastos/Ingresos Financieros Netos". El elemento de deuda del bono se calcula en el momento inicial por diferencia entre el valor recibido por los bonos y valor del derivado implícito antes indicado y se registra a partir de ese momento, siguiendo el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. Los costes de la transacción son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado como menor valor de la deuda revirtiendo como parte del coste amortizado de la misma.

2.19.2. Bonos ordinarios

La Sociedad registra los bonos ordinarios en el momento inicial por su valor razonable, neto de costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se aplica el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su vencimiento. Cualquier otra diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.20. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

2.21. Prestaciones a los empleados

a) Planes de acciones

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

Los planes de acciones se consideran planes de pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, de acuerdo con la NIIF 2, ya que la empresa compensa a los participantes por sus servicios a cambio de la asunción del riesgo de mercado en las acciones. Mediante el uso de la garantía de los préstamos, Abengoa garantiza a los participantes, hasta el final del período del plan, que no se producirán pérdidas personales en relación con un cambio en el precio de las acciones adquiridas. En este sentido, Abengoa evalúa y reconoce al final de cada período de notificación un pasivo basado en el valor de las acciones. Tras el vencimiento del Plan, el empleado puede vender las acciones para amortizar el préstamo individual o de otra manera puede amortizar el préstamo como lo desee.

b) Planes de retribución variable

La Sociedad reconoce anualmente un gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos.

La Nota 29 de la presente Memoria Consolidada refleja información detallada sobre el gasto de las prestaciones a los empleados.

2.22. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

Los pasivos contingentes constituyen obligaciones posibles con terceras partes y obligaciones existentes que no son reconocidas porque no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o porque el importe de la salida de flujos no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el Estado de Situación Financiera a menos que hayan sido adquiridos en el marco de una combinación de negocios.

2.23. Proveedores y otras cuentas a pagar

Las cuentas de proveedores comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación y se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Otras cuentas a pagar son obligaciones de pago no originadas por adquisiciones de bienes o servicios en el curso ordinario de la explotación y que no son asimiladas a deudas por operaciones de financiación.

Los anticipos de clientes recibidos son reconocidos a su valor razonable como pasivos bajo el epígrafe de "Proveedores y otras cuentas a pagar".

2.24. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las sociedades del Grupo se valoran y reportan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la sociedad opera (moneda funcional de la sociedad del Grupo). Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en Euros que es la moneda funcional y de presentación de Abengoa, S.A, sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

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

c) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

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

- 1) Todos los derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

- 2) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio medios de cada uno de los doce meses del año, lo cual no difieren significativamente de utilizar los tipos de cambio a las fechas de cada transacción.
- 3) La diferencia entre el importe del patrimonio neto, incluido el resultado calculado tal como se describe en el punto (2), convertido al tipo de cambio histórico, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los derechos y obligaciones conforme al apartado (1) anterior, se registra, con signo positivo o negativo según corresponda, en el patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado en el epígrafe "Diferencias de conversión".

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

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

2.25. Acuerdos de concesión de servicios

Como establece el CINIIF 12, los acuerdos de concesión de servicios son acuerdos público-privados en los que el sector público controla o regula a qué servicios debe el concesionario destinar la infraestructura, a quién debe prestar dichos servicios, y a qué precio; y en los que controla contractualmente toda participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo. Las infraestructuras contabilizadas por el Grupo como concesiones se refieren principalmente a las actividades relativas a las líneas de transmisión de energía, plantas desaladoras, plantas de cogeneración y algunas plantas de generación eléctrica termosolar. La infraestructura utilizada en una concesión puede clasificarse como un activo financiero o un activo intangible, dependiendo de la naturaleza de los derechos de pago establecidos en el acuerdo.

El Grupo reconoce un activo intangible en la medida en que tiene derecho a cobrar a los clientes finales para el uso de la infraestructura. Dicho activo intangible está sujeto a las disposiciones de la NIC 38 y es amortizable, teniendo en cuenta el período estimado de operación comercial de la infraestructura. El Grupo reconoce y valora los ingresos, costes y márgenes de la prestación de servicios de construcción durante el período de construcción de la infraestructura de acuerdo con la NIC 11 "Contratos de construcción" y los ingresos por otros servicios de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios".

Los acuerdos de concesión de servicios se contabilizarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- 1) Los costos totales de construcción, incluyendo los costes de financiación asociados se registran como activos intangibles. Los beneficios atribuidos a la fase de construcción de la infraestructura se reconocen mediante el método del porcentaje de realización, con base en el valor razonable asignado a la fase de construcción y la fase de concesión.
- 2) Los Activos Intangibles por lo general se amortizan de forma lineal durante el período de la concesión.
- 3) Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados Consolidada durante el período de la concesión son los siguientes:
 - Ingresos ordinarios: El canon anual actualizado de la concesión se reconoce en cada período.
 - Gastos operativos: Los gastos operativos y de mantenimiento y los gastos de personal y de administración son cargados a la Cuenta de Resultados Consolidada de acuerdo con la naturaleza de los costes incurridos (monto adeudado) en cada período. Los Activos Intangibles se amortizan de acuerdo con lo establecido en el punto 2) anterior.
 - Gastos financieros: Los gastos de financiación y las diferencias de cambio derivadas de deuda reembolsable denominada en moneda extranjera se contabilizan en la Cuenta de Resultados Consolidada.
- 4) Al final de cada ejercicio, se analiza el posible deterioro de cada proyecto si los costes invertidos se consideran no recuperables.

En los contratos de concesión donde el concedente se hace responsable del pago de los gastos del operador y retiene de manera sustancial todos los riesgos legales asociados con la concesión, los activos derivados de la fase de construcción del proyecto se presentan como una cuenta financiera, dentro del epígrafe Cuentas Financieras a Cobrar. La cuenta a cobrar no corriente se valora a coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo y se reduce gradualmente durante la vigencia del contrato, contra el canon anual recibido (véase también la Nota 2.26 c). Los intereses calculados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la línea "Ingresos por intereses de deudas", dentro del epígrafe de "Ingresos financieros".

2.26. Reconocimiento de ingresos

a) Ingresos ordinarios

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

Los ingresos ordinarios se reconocen de la siguiente forma:

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

b) Contratos de construcción

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

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

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

Los importes brutos adeudados por los clientes para los trabajos en curso en donde los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial se presentan en la línea de "Clientes, obra ejecutada pendientes de certificar", dentro del epígrafe "Clientes y otras cuentas a cobrar".

Al contrario, se presentan como pasivos en la línea Anticipos de clientes, dentro del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" los importes brutos adeudados a los clientes para los trabajos en curso en donde la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

Por último, y tal como se decía en el punto 2.4.2 sobre valoración del Inmovilizado material, en los proyectos internos de construcción de activos fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre acuerdos de concesión de servicios (véase Nota 2.25), se procede a eliminar la totalidad de los ingresos y beneficios intragrupo de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de adquisición.

c) Contratos de concesión

Los contratos de concesión son acuerdos público-privados por periodos generalmente comprendidos entre 20 y 30 años que incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de los activos en el periodo concesional.

Los ingresos se obtienen mediante la repercusión por parte de la concesionaria de un canon anual durante el periodo concesional que se mantiene, en algunos casos, en términos reales actualizado por inflación (ver el reconocimiento de ingresos en la Nota 2.25). La actualización, en su caso, se basa habitualmente en un índice oficial de precios del país de la divisa en que esté nominado el canon y las fluctuaciones de la moneda local frente a una cesta de divisas.

2.27. Arrendamientos

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

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

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

2.28. Distribución de dividendos

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

2.29. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Presidente y al Consejero delegado de la compañía.

El Presidente y el Consejero Delegado consideran el negocio desde la perspectiva de actividad de negocio y geográfica. A nivel de actividad, y tal y como se indica en la Nota 5, la máxima autoridad en la toma de decisiones analiza el negocio agrupando 8 segmentos operativos que, a su vez, están agrupados en 3 actividades de negocio: Ingeniería y Construcción, Infraestructuras de tipo concesional y Producción industrial.

Geográficamente, Abengoa reporta la información financiera en 6 segmentos relevantes: España (mercado interior), USA, Europa, Iberoamérica (excluyendo Brasil), Brasil y el resto de países (mercado exterior).

En la Nota 5 de la presente Memoria Consolidada se refleja la información detallada por segmentos.

2.30. Activos de naturaleza medioambiental

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

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

En la Nota 33.7 se ofrece información adicional sobre Medio Ambiente.

2.31. Indemnizaciones por cese

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

2.32. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

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

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

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

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

Los resultados después de impuesto de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la Cuenta de Resultados Consolidada denominada "Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos".

Nota 3.- Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados bajo NIIF-UE requiere la realización de asunciones y estimaciones que tienen un impacto sobre el importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente de la estimada. Las políticas contables más críticas, que reflejan las asunciones y estimaciones de gestión significativas para determinar importes en los estados financieros consolidados auditados, son las siguientes:

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

Algunas de estas políticas contables requieren la aplicación de juicio significativo por parte de la Dirección para la selección de las asunciones adecuadas para determinar estas estimaciones. Estas asunciones y estimaciones se basan en nuestra experiencia histórica, el asesoramiento de consultores expertos, previsiones y otras circunstancias y expectativas al cierre del ejercicio. La evaluación de la Dirección se considera en relación a la situación económica global de las industrias y regiones donde opera el Grupo, teniendo en cuenta el desarrollo futuro de nuestro negocio. Por su naturaleza, estos juicios están sujetos a un grado inherente de incertidumbre, por lo tanto, los resultados reales podrían diferir materialmente de las estimaciones y asunciones utilizados. En tal caso, los valores de los activos y pasivos se ajustarán.

A la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se esperan cambios relevantes en las estimaciones, por lo que no existen perspectivas de ajuste de significación a los valores en los activos y pasivos reconocidos a 31 de diciembre de 2012.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Resultados Consolidada. Las políticas contables más significativas del Grupo se describen con mayor detalle en la Nota 2.

Pérdidas por deterioro de fondo de comercio y activos intangibles

El Fondo de Comercio y los Activos intangibles que aún no han entrado en funcionamiento o que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas de pérdidas por deterioro del valor anualmente o cada vez que existe algún indicio de deterioro. El Fondo de Comercio se somete a pruebas de deterioro dentro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Los Activos Intangibles son evaluados individualmente, a menos que no generen flujos de efectivo independientemente de otros activos, en cuyo caso se somete a pruebas dentro de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenecen.

Para aquellas UGE con un alto potencial de crecimiento se usan proyecciones financieras a diez años basados en los flujos de efectivo considerados en los planes estratégicos del Grupo, que son revisados y aprobados semestralmente por la alta dirección del Grupo. El valor residual se calcula sobre la base de los flujos de efectivo del último año proyectados con una tasa de crecimiento constante o nula. El uso de dichas proyecciones financieras a diez años se fundamenta en la consideración como el período mínimo necesario para que el modelo de descuento de flujos refleje todo el potencial de crecimiento que poseen dichas UGE. Dichas proyecciones financieras a diez años se preparan fundamentalmente partiendo de la experiencia histórica del Grupo en la preparación de planes estratégicos a largo plazo, que presentan un alto nivel de fiabilidad y están basados en el sistema de control interno del mismo. Estos flujos de efectivo se consideran fiables por su capacidad de adaptación a la realidad del mercado y/o negocio al que pertenecen las UGE en base a la experiencia de margen y flujos de dicho negocio y a las expectativas de futuro.

Para el resto de UGE se usan proyecciones financieras de flujos a cinco años considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado y aplicando una tasa de crecimiento que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en el que opera.

Las proyecciones de flujos de efectivo son descontadas utilizando una tasa de descuento (véase Nota 2.8) basada en el coste medio ponderado del capital, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.

Sobre la base de los cálculos del valor de uso, de acuerdo con los supuestos y las hipótesis descritas anteriormente y en la Nota 8 para los años 2012 y 2011, el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que el Fondo de Comercio fue asignado es superior a su valor en libros. Detallados análisis de sensibilidad se han llevado a cabo y la Dirección considera que el valor contable de las unidades generadoras de efectivo se recuperará en su totalidad. Las principales variables consideradas en los análisis de sensibilidad son las tasas de crecimiento, las tasas de descuento basadas en el coste medio del capital (WACC) y las principales variables de negocio.

Durante los años 2012 y 2011 no existían activos intangibles con vida útil indefinida o activos intangibles que aún no han entrado en funcionamiento que hayan sido deteriorados.

Consolidación por control de facto

El control de facto describe la situación en que la entidad no posee la mayoría de los derechos de voto de otra entidad, pero se considera que posee control por motivos distintos de los derechos de voto potenciales, contrato o estatutos.

El juicio es necesario en la aplicación del concepto de control para evaluar si el control de facto existe. La pérdida de control de facto en los casos en los que aplica no tendría un impacto significativo en los activos, pasivos, resultado operativo y los flujos de efectivo del Grupo.

Ingresos de contratos de construcción

Los ingresos procedentes de contratos de construcción se reconocen mediante el método del porcentaje de realización para contratos en donde el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que genere beneficios. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Como se detalla en la Nota 2.26 b), el grado de realización se determina por referencia a los costes reales del contrato incurridos en la fecha del Estado de Situación Financiera como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

En la aplicación del método del porcentaje de realización se realizan estimaciones en relación con los costes totales estimados del contrato, provisiones relacionadas con el contrato, periodo de ejecución del contrato y recuperabilidad de las reclamaciones. El Grupo ha establecido, durante los años pasados, un sistema robusto de gestión de proyectos y de control interno, realizando una monitorización periódica de cada proyecto. Este sistema se basa en la consolidada experiencia del Grupo en la construcción de infraestructuras e instalaciones complejas. En la medida de lo posible, el Grupo aplica la experiencia pasada a la estimación de los principales elementos de los contratos de construcción y se basa en datos objetivos como inspecciones físicas o confirmaciones de terceros. Sin embargo, dadas las características altamente personalizadas de los contratos de construcción, la mayoría de las estimaciones son exclusivas de los hechos y circunstancias específicas de cada contrato.

Aunque las estimaciones sobre los contratos de construcción se revisan periódicamente de forma individual, se realizan juicios significativos y no todos los posibles riesgos se pueden cuantificar específicamente.

Es importante señalar que, tal y como se indica en la Nota 2.4.2 sobre valoración del Inmovilizado material, en los proyectos internos de construcción de activos fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre acuerdos de Concesión de servicios (véase Nota 2.25) se procede a eliminar la totalidad de los ingresos y beneficios intragrupo de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de construcción.

Impuesto sobre beneficios y valor recuperable de activos por impuestos diferidos

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a cada sociedad del Grupo. Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección del Grupo. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir contingencias o pasivos adicionales como resultado de una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan y posteriormente en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados del Grupo previstos en el plan de negocio del mismo. Al realizar esta evaluación, la Dirección considera las posibles reversiones de los pasivos por impuestos diferidos, los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal. Esta evaluación se lleva a cabo sobre la base de proyecciones internas, que se actualizan para reflejar las tendencias operativas más recientes del Grupo.

El impuesto sobre beneficios corriente y diferido del Grupo puede verse afectado por acontecimientos y transacciones que surjan en el curso normal del negocio, así como por circunstancias especiales no recurrentes. La evaluación de los importes apropiados y la clasificación del impuesto sobre beneficios dependen de varios factores, incluidas las estimaciones del calendario de realización de los activos por impuestos diferidos y de pagos del impuesto sobre beneficios.

Los cobros y pagos reales podrían diferir significativamente de los originalmente estimados, como resultado de cambios en la normativa fiscal, así como de transacciones futuras imprevistas que afectan los saldos de impuesto sobre beneficios.

Pagos basados en acciones

El Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones en cuanto a programas de incentivos basados en acciones con directivos y empleados de la sociedad dominante y dependientes. El más importante de estos programas fue concedido en el ejercicio 2005 y está disponible para 99 directivos de Abengoa, estando vinculado a la consecución de determinados objetivos anuales individuales. En base a las condiciones particulares del Plan otorgado, se considera la operación como una transacción con pagos en acciones liquidadas en efectivo en base a la NIIF 2 mediante el cual la sociedad adquiere los servicios prestados por los directivos incurriendo en un pasivo por un importe basado en el valor de las acciones.

En la Nota 29 de la presente Memoria Consolidada se refleja la información detallada por gasto por prestaciones a los empleados por este concepto.

El valor razonable de los servicios de los directivos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto de personal, utilizando el modelo de valoración Black-Scholes. Ciertos datos de entrada son utilizados en el modelo de valoración Black-Scholes, tales como el precio de la acción, un rendimiento estimado por dividendo, una vida esperada de la opción de 5 años, un tipo de interés anual así como una volatilidad de mercado de la acción.

El importe total que se llevará a gastos durante el periodo de devengo se determina por referencia al valor razonable de una hipotética opción de venta ("put") concedida por la sociedad al directivo, excluido el impacto de las condiciones de devengo que no sean condiciones de mercado. A estos efectos, se considera en el cálculo el número de opciones que se espera que lleguen a ser ejercitables.

La determinación del valor razonable de los servicios de los directivos requiere el uso de estimaciones y asunciones. Al cierre de cada ejercicio, el Grupo modificará las estimaciones del número de opciones que se espera que lleguen a ser ejercitables reconociendo el impacto de la revisión de las estimaciones originales, si fuere el caso, en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los cambios en las estimaciones y asunciones utilizadas en el modelo de valoración podrían afectar la Cuenta de Resultados Consolidada.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos y suministros (principalmente zinc, aluminio, cereales, etanol, azúcar y gas). Los derivados financieros son reconocidos al inicio del contrato por su valor razonable, ajustando dicho valor con posterioridad en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado (véase Nota 2.10 y 2.19.1 para una descripción completa de la política contable para derivados).

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

Los datos utilizados para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se basan en el uso de datos observables de mercado que estén disponibles sobre la aplicación técnicas de valoración (Nivel 2). Las técnicas de valoración utilizadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluyen el descuento de flujos de caja futuros asociados a los mismos, utilizando suposiciones basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valoración o el uso de precios establecidos para instrumentos similares, entre otros. La valoración de los instrumentos financieros derivados y la identificación y valoración de los derivados implícitos y "own-use contracts" requiere el uso de un considerable juicio profesional. Estas estimaciones se basan en información de mercado disponible y técnicas de valoración adecuadas. El uso de diferentes hipótesis de mercado y/o técnicas de estimación puede tener un efecto significativo sobre los valores razonables calculados.

Acuerdos de concesión de servicios

El análisis de si la CINIIF 12 aplica a determinados contratos y actividades incluye varios factores complejos y se encuentra significativamente afectado por interpretaciones jurídicas de ciertos acuerdos contractuales u otros términos y condiciones con las entidades del sector público.

Por lo tanto, la aplicación de la CINIIF 12 requiere un juicio significativo en relación con, entre otros factores, (i) la identificación de determinadas infraestructuras (y no acuerdos contractuales) dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 12, (ii) el entendimiento de la naturaleza de los pagos con el fin de determinar la clasificación de la infraestructura como un activo financiero o como un activo intangible y (iii) el reconocimiento de los ingresos procedentes de la construcción y la actividad concesional.

Los cambios en una o más de los factores descritos anteriormente pueden afectar significativamente las conclusiones sobre la pertinencia de la aplicación de la CINIIF 12 y, por lo tanto, sobre los resultados operativos o sobre la situación financiera (véase Nota 10.1).

La aplicación de la CINIIF 12 en el ejercicio 2012 y 2011 ha supuesto un reconocimiento en la cifra de ventas de dichos ejercicios de 3.412 M€ y 1.958 M€ respectivamente.

Nota 4.- Gestión del riesgo financiero

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

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

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

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

A continuación se detalla cada uno de los riesgos financieros en los que está expuesto el grupo en el desarrollo de sus actividades:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge cuando las actividades del Grupo están expuestas fundamentalmente a riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, de tipos de interés y de cambios en los valores razonables de determinadas materias primas.

Con el objetivo de cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward), opciones y permutas de tipos de interés y contratos de futuro sobre materias primas. Como norma general no se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

- **Riesgo de tipo de cambio:** la actividad internacional del Grupo genera la exposición al riesgo de tipo de cambio. Dicho riesgo surge cuando existen transacciones comerciales futuras y activos y pasivos denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la sociedad del Grupo que realiza la transacción o registra el activo o pasivo. La principal exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es la relativa al dólar americano respecto al euro.

Con el objetivo de controlar el riesgo de tipo de cambio, se utilizan contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward) los cuales son designados como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

A 31 de diciembre de 2012, si el tipo de cambio del dólar americano se hubiera incrementado en un 10% respecto al euro, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una pérdida de 10.602 miles de €, (pérdida de 1.206 miles de € en 2011) debido principalmente a la posición neta pasiva que el Grupo mantiene en esa moneda en sociedades con moneda funcional euro y un decremento en otras reservas de 2.440 miles de €, (incremento de 3.338 miles de € en 2011) debido al efecto de las coberturas de flujo de caja de transacciones futuras altamente probables.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

- Riesgo de tipo de interés; este riesgo surge principalmente de los pasivos financieros a tipo de interés variable.

Abengoa gestiona de forma activa su exposición al riesgo de tipo de interés, para mitigar su exposición a la variación de los tipos de interés que se deriva del endeudamiento contraído a tipo de interés variable.

En la financiación sin recurso (véase Nota 19), como norma general, se llevan a cabo coberturas por importe del 80% del importe y plazo de la respectiva financiación, mediante contratos de opciones y/o permuta.

En la financiación corporativa (véase Nota 20), como norma general, se cubre el 80% de la deuda por toda la vida de la misma deuda; adicionalmente en 2009 y 2010, Abengoa emitió bonos en el mercado de capitales a tipo de interés fijo.

En este sentido, la principal exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés es la relativa a la tasa de interés variable con referencia al Euribor.

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

A 31 de diciembre de 2012, si el tipo de interés Euribor se hubiera incrementado en 25 puntos básicos, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una ganancia de 4.004 miles de €, (15.923 miles de € en 2011) debido principalmente al incremento de valor tiempo de los caps de cobertura y un incremento en otras reservas de 52.163 miles de €, (44.077 miles de € en 2011) debido principalmente al incremento de valor de las coberturas de tipo de interés con swaps y caps.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés a 31 de diciembre de 2012 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

- Riesgo de variación en los precios de las materias primas; este riesgo surge tanto de las ventas de productos de la compañía como del aprovisionamiento de materias primas para los procesos productivos. En este sentido, la principal exposición del Grupo a la variación de precios de las materias primas son las relativas a los precios de zinc, aluminio, grano, etanol, azúcar y gas.

Con el objetivo de controlar el riesgo de variación de precios de las materias primas, el Grupo utiliza por regla general contratos de compra/venta a futuro y opciones cotizados en mercados organizados, así como contratos OTC (over-the-counter) con entidades financieras.

A 31 de diciembre de 2012, si el precio del Zinc se hubiera incrementado en un 10%, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una ganancia de 3.900 miles de € (2.174 miles de € en 2011) y una reducción en otras reservas de 5.293 miles de €, (reducción de 13.468 miles de € en 2011) debido al efecto de las coberturas de flujos de caja que el Grupo mantiene.

A 31 de diciembre de 2012, si el precio del Grano se hubiera incrementado en un 10%, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una pérdida de 35.092 miles de € (impacto nulo en 2011) y una reducción en otras reservas de 16.391 miles de €, (reducción de 2.661 miles de € en 2011) debido al efecto de las posiciones abiertas principalmente de venta de grano que el Grupo mantiene.

A 31 de diciembre de 2012, si el precio del Etanol se hubiera incrementado en un 10%, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una ganancia de 11.035 miles de € (impacto nulo en 2011) e impacto nulo en otras reservas (incremento de 969 miles de € en 2011) debido a las posiciones abiertas de compra de etanol que el Grupo mantiene.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de precios de materias primas a 31 de diciembre de 2012 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

Adicionalmente, determinadas sociedades del Grupo de negocio de Bionenergía realizan operaciones de compra y venta en los mercados de grano y etanol conforme a una política de gestión de transacciones de trading.

La Dirección ha aprobado e implementado estrategias de compra y venta de futuros y contratos swaps fundamentalmente de azúcar grano y etanol, y sobre las cuáles se ejerce una comunicación diaria siguiendo los procedimientos de control establecidos en dicha Política de Transacciones. Como elemento mitigador del riesgo, la compañía establece unos límites o "stop loss" diarios para cada una de las estrategias en función de los mercados en los que se va a operar, los instrumentos financieros contratados, y los riesgos definidos en la operación.

Estas operaciones se valoran a "mark to market" mensualmente en la Cuenta de Resultados Consolidada. Durante el ejercicio 2012 Abengoa ha reconocido una ganancia por este concepto de 11.768 miles de € (pérdida por -4.593 miles de € en 2011), de los cuales 11.768 miles de € (4.567 miles de € en 2011) corresponden a una ganancia por operaciones liquidadas y 0 miles de € (-26 miles de € en 2011) de la valoración a cierre de ejercicio de los contratos de derivados abiertos.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge cuando la contraparte tercera incumple con sus obligaciones contractuales. En este sentido, la principal exposición al riesgo de crédito son las siguientes partidas:

- a) Clientes y otras cuentas financieras a cobrar (véase Nota 15).
- b) Inversiones financieras considerando el efectivo y equivalentes de efectivo (véanse Notas 13, 14, 15 y 17).
 - Clientes y otras cuentas a cobrar: La mayoría de las cuentas a cobrar corresponden a clientes situados en diversas industrias y países con contratos que requieren pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto, en la prestación del servicio o a la entrega del producto. Es práctica habitual que la sociedad se reserve el derecho de cancelar los trabajos en caso que se produzca un incumplimiento material y en especial una falta de pago.

De forma general, y para mitigar el riesgo de crédito, como paso previo a cualquier contrato comercial, la sociedad cuenta con un compromiso en firme de una entidad financiera de primer nivel para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar (Factoring). En estos acuerdos, la sociedad paga una remuneración al banco por la asunción del riesgo de crédito así como un interés por la financiación. La sociedad asume en todos los casos la responsabilidad por la validez de las cuentas a cobrar.

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

En general, en Abengoa se define que el riesgo más relevante en estos activos dentro de su actividad es el riesgo de incobrabilidad, ya que, a) puede llegar a ser relevante cuantitativamente en el desarrollo de una obra o prestación de servicios; y b) no estaría bajo el control de la sociedad. Igualmente, el riesgo de mora se considera poco significativo en estos contratos y, generalmente, asociado con problemas de carácter técnico, es decir, asociado al propio riesgo técnico del servicio prestado, y por tanto, bajo el control de la sociedad.

En cualquier caso, y con el objeto de cubrir los contratos en los que teóricamente pudiera identificarse, como riesgo asociado a la cuenta a cobrar, la posibilidad de demorar el pago por parte del cliente sin aducir causa comercial, Abengoa establece que no solo se debe cubrir el riesgo de insolvencia de derecho (quiebra, etc.) sino también la insolvencia de facto o notoria (aquella que se produzca por la propia gestión de tesorería del cliente sin que se produzcan casos "de moratoria general").

En consecuencia y si de la evaluación individualizada que se hace de cada contrato se concluye que el riesgo relevante asociado a estos contratos se ha cedido a la entidad financiera, se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado dichas cuentas a cobrar en el momento de la cesión a la entidad financiera en base a la NIC 39.20.

Teniendo en cuenta la política general de utilización del factoring sin recurso, para tener una idea adecuada de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, se debería excluir del saldo de clientes y otras cuentas a cobrar el efecto potencial de los saldos de clientes por obra ejecutada pendiente de certificar para los que existen contratos de Factoring, el efecto sobre aquellos otros saldos de clientes que pueden ser factorizados pero no han sido aún enviados a la entidad de Factoring al cierre del ejercicio y aquellos activos que están cubiertos con seguros de crédito y que se reflejan dentro de dicho saldo.

Para más información sobre el riesgo contraparte de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, en la Nota 15 de esta memoria se detalla la calidad crediticia de los clientes y el análisis de antigüedad de clientes así como el cuadro de movimientos de la provisión de cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

- Inversiones financieras: para controlar el riesgo de crédito de las inversiones financieras, el Grupo tiene establecidos criterios corporativos que establecen que las entidades contrapartes sean siempre entidades financieras y deuda pública de alto nivel de calificación crediticia así como el establecimiento de límites máximos a invertir o contratar con revisión periódica de los mismos.

c) Riesgo de liquidez

La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros. Abengoa utiliza dos fuentes principales de financiación:

- Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos, que, por regla general, se utiliza para financiar cualquier inversión significativa (véanse Notas 2.5 y 19). El perfil de repago de la deuda de cada proyecto se establece en función de la capacidad de generación de fondos de cada negocio, con una holgura que varía según la previsibilidad de los flujos de cada negocio o proyecto. Esto permite contar con una financiación adecuada en términos de plazo y vencimiento que mitiga de forma significativa el riesgo de liquidez.
- Financiación Corporativa, destinada a financiar la actividad del resto de sociedades que no son financiadas bajo la modalidad anterior. Abengoa S.A. centraliza los excedentes de tesorería de todas las sociedades para distribuirlos según las necesidades del Grupo (véanse Notas 2.19 y 20) y lleva a cabo la obtención de los recursos necesarios en los mercados bancarios y de capitales.

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de su deuda con relación a su capacidad de generación de caja, el Departamento Financiero Corporativo elabora anualmente un Plan Financiero que es aprobado por el Consejo de Administración y que engloba todas las necesidades de financiación y la manera en la que van a cubrirse. Se anticipan, con suficiente antelación, los fondos necesarios para las necesidades de caja más significativas, como pagos previstos por Capex, repagos de vencimientos de deuda se financian con anticipación y, en su caso, necesidades de fondo de maniobra. Adicionalmente, como norma general, la Sociedad no compromete capital propio en proyectos hasta que la financiación a largo plazo asociada no haya sido obtenida.

Abengoa ha mantenido cubiertas sus necesidades de financiación en el ejercicio 2012, una vez completada la refinanciación en 2012 de las operaciones de financiación sindicada, así como nuevas operaciones de financiación en filiales que cuentan con el soporte de agencias de créditos a la exportación. Adicionalmente, en enero y febrero de 2013 la Sociedad ha emitido bonos convertibles por importe de 400 millones de euros con vencimiento en 2019 y bonos ordinarios por importe de 250 millones de euros con vencimiento en 2018. Ambas emisiones tienen como objetivo extender los vencimientos de la deuda corporativa (véase Nota 33.8).

El objetivo de la Sociedad es mantener una sólida posición de liquidez, extendiendo los vencimientos de nuestra financiación corporativa instrumentalizada mediante préstamos y créditos con entidades financieras y obligaciones y bonos, continuando el recurso a los mercados de capitales en determinadas ocasiones en las que se considere apropiado y diversificando las fuentes de financiación. Asimismo, el objetivo de la Sociedad es continuar obteniendo financiación a nivel de las sociedades proyecto a través de acuerdos con otros socios.

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

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

Corriente y no corriente	Notas de memoria
Deuda financiera	Nota 19 Financiación sin recurso y Nota 20 Financiación corporativa
Lease-back	Nota 20 Financiación corporativa
Leasing (arrendamiento financiero)	Nota 20 Financiación corporativa
Obligaciones y otros préstamos	Nota 20 Financiación corporativa
Proveedores y otras cuentas a pagar	Nota 25 de Proveedores y otras cuentas a pagar
Instrumentos financieros derivados	Nota 14 de Instrumentos financieros derivados
Otros pasivos	Nota 21 Subvenciones y otros pasivos

d) Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para asegurar la continuidad de sus sociedades desde un punto de vista de situación patrimonial maximizando la rentabilidad de los accionistas a través de la optimización de la estructura de patrimonio y recursos ajenos en el pasivo de los respectivos balances.

Desde la admisión a cotización de sus acciones, la compañía ha llevado a cabo su crecimiento mediante las siguientes vías:

- Flujos de caja generados por los negocios convencionales;
- Financiación de nuevas inversiones a través de Financiación sin Recurso, que generan a su vez negocio inducido para los negocios convencionales;
- Financiación corporativa, ya sea bancaria o en los mercados de capitales;
- Emisión de nuevas acciones de filiales en mercados organizados;
- Rotación de activos, como la desinversión en Telvent o la venta de activos concesionales maduros, como la venta de las participaciones en proyectos relacionados con la actividad concesional de líneas de transmisión en Brasil (para más información, véase Nota 6.2.b).
- Ampliación de capital por importe de 300 M€ en 2011.

El nivel de apalancamiento objetivo de las actividades de la compañía no se mide en base a un nivel de deuda sobre recursos propios, sino en función de la naturaleza de las actividades:

- Para las actividades financiadas a través de Financiación sin Recurso, cada proyecto tiene asignado un nivel de apalancamiento objetivo, basado en la capacidad de generación de caja y la existencia, generalmente, de contratos que dotan a estos proyectos de un nivel de generación de caja altamente recurrente y predecible.
- Para las actividades financiadas con Financiación Corporativa, el objetivo es mantener un apalancamiento razonable, que se ha definido como tres (3) veces Ebitda corporativo sobre Deuda neta corporativa.

Nota 5.- Información por segmentos

5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con 8 segmentos operativos que se encuentran totalizados en las 3 actividades de negocio en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

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

Esta actividad está formada por 2 segmentos operativos:

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

Esta actividad está actualmente formada por 4 segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
- Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
- Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;
- Cogeneración - Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
- Producción industrial; actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un alto componente tecnológico, como los biocombustibles y el reciclaje de residuos industriales. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 2 segmentos operativos:

- Bioenergía – Producción y desarrollo de biocombustibles, principalmente bioetanol para el transporte, que utiliza cereal, caña de azúcar y semillas oleaginosas (soja, colza y palma) como materias primas.
- Reciclaje – Sector de reciclaje de residuos industriales principalmente de polvo de acería, aluminio y zinc.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa evalúa los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente.

De esta forma, la máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa considera las ventas como medida de la actividad y el EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) como medida de los rendimientos de cada segmento. Sin embargo, Gastos financieros y Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor por segmento operativo no son medidas que se reporten a la máxima autoridad en la toma de decisiones para evaluar los rendimientos de cada segmento y decidir cómo asignar los recursos. Estas medidas se gestionan sobre una base consolidada, ya que la mayoría de los activos se llevan a cabo en sociedades proyecto que se financian a través de financiación sin recurso aplicada a proyectos. Por tanto, estas medidas son analizadas proyecto a proyecto.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	Ventas		Ebitda	
	2012	2011	2012	2011
Ingeniería y construcción				
Ingeniería y construcción	4.055.835	3.525.634	514.470	437.294
Tecnología y otros	456.774	281.061	210.178	92.873
Total	4.512.609	3.806.695	724.648	530.167
Infraestructuras tipo concesional				
Solar	314.169	131.526	225.684	92.916
Líneas de transmisión	80.796	237.618	53.216	193.218
Agua	41.755	21.041	27.517	10.327
Cogeneración	35.860	37.404	214	2.481
Total	472.580	427.589	306.631	298.942
Producción industrial				
Bioenergía	2.137.579	2.224.970	90.971	152.140
Reciclaje	660.500	629.903	124.092	121.272
Total	2.798.079	2.854.873	215.063	273.412
Total	7.783.268	7.089.157	1.246.342	1.102.521

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

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Total Ebitda segmentos	1.246.342	1.102.521
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(471.704)	(258.323)
Resultados financieros	(728.704)	(695.027)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	3.015	4.229
Impuesto sobre beneficios	122.604	28.829
Resultados del ejercicio proc de act. interrumpidas neto de impuestos	-	91.463
Participaciones no dominantes	(46.142)	(16.282)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	125.411	257.410

- b) El detalle de los activos y pasivos por actividades de negocio al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Activo asignado									
Activos intangibles	119.837	174.692	183.261	-	8.348	3.121	502.892	567.864	1.560.015
Inmovilizado material	147.458	106.491	33.778	-	-	6.351	1.038.909	120.554	1.453.541
Inmovilizado de proyectos	-	5.804	4.819.549	2.393.919	451.214	747.546	1.337.596	301.934	10.057.562
Inversiones financieras corrientes	276.148	191.184	263.678	120.918	-	310	59.876	45.633	957.747
Efectivo y equivalentes al efectivo	950.908	87.378	232.970	442.422	35.127	11.683	653.836	79.265	2.493.589
Subtotal asignado	1.494.351	565.549	5.533.236	2.957.259	494.689	769.011	3.593.109	1.115.250	16.522.454
Activo no asignado									
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	512.521
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188.179
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	2.322.165
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	4.022.865
Total Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	20.545.319

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Pasivo asignado									
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	818.763	665.822	961.637	95.732	-	-	2.100.266	75.799	4.718.019
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	3.817.939	1.180.178	346.172	626.525	559.569	368.917	6.975.528
Pasivos por arrendamientos financieros	18.301	12	-	-	-	-	16.303	5.396	40.012
Subtotal asignado	837.064	742.062	4.779.576	1.275.910	346.172	626.525	2.676.138	450.112	11.733.559
Pasivo no asignado									
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	-	190.030
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	326.356
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	141.612
Instrumentos financieros derivados l/p	-	-	-	-	-	-	-	-	448.457
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	284.108
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	71.199
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	5.518.392
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	6.980.154
Total pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	18.713.713
Patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	1.831.606
Total pasivo y patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	8.811.760
Total Pasivo y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	20.545.319

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.11
	Ing. Y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Activo asignado									
Activos intangibles	142.224	51.919	-	-	8.438	-	547.581	540.365	1.290.527
Inmovilizado material	165.993	100.807	29.041	-	-	-	1.083.788	123.279	1.502.908
Inmovilizado de proyectos	-	3.583	2.847.363	2.207.713	426.238	587.696	1.251.594	278.265	7.602.452
Inversiones financieras corrientes	174.935	59.279	439.144	226.946	338	10.931	39.372	62.959	1.013.904
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.244.426	50.003	71.511	462.737	25.532	13.567	798.285	72.056	3.738.117
Subtotal asignado	2.727.578	265.591	3.387.059	2.897.396	460.546	612.194	3.720.620	1.076.924	15.147.908
Activo no asignado									
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	462.667
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	991.903
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	2.191.187
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	3.645.757
Total Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	18.793.665

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.11
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Pasivo asignado									
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	1.078.610	717.142	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	4.788.621
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	72.828	2.515.970	1.043.408	326.974	484.636	570.953	375.341	5.390.110
Pasivos por arrendamientos financieros	18.747	42	-	-	-	-	18.403	3.713	40.905
Subtotal asignado	1.097.357	790.012	2.964.938	1.053.180	326.974	497.356	3.089.188	400.631	10.219.636
Pasivo no asignado									
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	-	239.091
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	223.902
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	135.107
Instrumentos financieros derivados l/p	-	-	-	-	-	-	-	-	388.700
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	232.109
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	64.154
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	5.564.721
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	6.847.784
Total pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	17.067.420
Patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	1.726.245
Total pasivo y patrimonio neto no asignado	-	-	-	-	-	-	-	-	8.574.029
Total Pasivo y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	18.793.665

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

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A. (véase Nota 20) ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo.

c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	818.763	665.822	961.637	95.732	-	-	2.100.266	75.799	4.718.019
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	18.301	12	-	-	-	-	16.303	5.396	40.012
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	3.817.939	1.180.178	346.172	626.525	559.569	368.917	6.975.528
Inversiones financieras corrientes	(276.148)	(191.184)	(263.678)	(120.918)	-	(310)	(59.876)	(45.633)	(957.747)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(950.908)	(87.378)	(232.970)	(442.422)	(35.127)	(11.683)	(653.836)	(79.265)	(2.493.589)
Total deuda neta	(389.992)	463.500	4.282.928	712.570	311.045	614.532	1.962.426	325.214	8.282.223

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.11
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	1.078.610	717.142	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	4.788.621
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	18.747	42	-	-	-	-	18.403	3.713	40.905
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	72.828	2.515.970	1.043.408	326.974	484.636	570.953	375.341	5.390.110
Inversiones financieras corrientes	(174.935)	(59.279)	(439.144)	(226.946)	(338)	(10.931)	(39.372)	(62.959)	(1.013.904)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(2.244.426)	(50.003)	(71.511)	(462.737)	(25.532)	(13.567)	(798.285)	(72.056)	(3.738.117)
Total deuda neta	(1.322.004)	680.730	2.454.283	363.497	301.104	472.858	2.251.531	265.616	5.467.615

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

1. Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo (véase Nota 20).
2. Para el cálculo se han incluido las Inversiones financieras corrientes como menor Deuda neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada, aunque no cumplen con los requisitos para ser clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo.

d) El detalle de Capex por segmentos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Total Ingeniería y construcción	116.259	143.301
Ingeniería y construcción	48.033	77.083
Tecnología y otros	68.226	66.218
Total Infraestructuras tipo concesional	3.154.645	2.530.966
Solar	2.070.396	1.410.790
Líneas de transmisión	870.531	851.221
Agua	55.083	69.356
Cogeneración	158.635	199.599
Total Producción industrial	322.758	238.634
Bioenergía	295.782	183.645
Reciclaje	26.976	54.989
Total	3.593.662	2.912.901

5.2. Información por segmentos geográficos

- a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmento geográfico	Importe al 31.12.12	%	Importe al 31.12.11	%
- EEUU	2.017.485	25,9	1.345.982	19,0
- Iberoamérica (excepto Brasil)	1.044.326	13,4	771.043	10,9
- Brasil	1.027.844	13,2	1.471.670	20,8
- Europa (excluido España)	1.182.256	15,2	1.082.813	15,3
- Resto países	532.605	6,9	484.876	6,8
- España	1.978.752	25,4	1.932.773	27,2
Total consolidado	7.783.268	100	7.089.157	100
Exterior consolidado	5.804.516	74,6	5.156.384	72,7
España consolidado	1.978.752	25,4	1.932.773	27,3

- b) La distribución del inmovilizado material neto por segmentos geográficos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmento geográfico	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Mercado interior	953.753	1.089.723
- EEUU	919.635	829.647
- Unión Europea	788.873	795.552
- Iberoamérica	694.273	658.215
- Resto países	24.253	15.054
Mercado exterior	2.427.034	2.298.468
Total	3.380.787	3.388.191

- c) La distribución de los activos intangibles netos por segmentos geográficos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmento geográfico	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Mercado interior	3.025.672	2.471.818
- EEUU	2.337.948	813.872
- Unión Europea	18.355	14.587
- Iberoamérica	3.375.239	2.963.454
- Resto países	933.117	743.965
Mercado exterior	6.664.659	4.535.878
Total	9.690.331	7.007.696

Nota 6.- Cambios en la composición del grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

- a) Durante el ejercicio 2012 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 81 sociedades dependientes (26 en el ejercicio 2011), 3 sociedades asociadas (1 en el ejercicio 2011) y 9 negocios conjuntos (3 en el ejercicio 2011), las cuales se identifican en los Anexos I, II, III, XII, XIII y XIV de esta Memoria Consolidada.

Las incorporaciones en los ejercicios 2012 y 2011 no han supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales.

Asimismo, durante el ejercicio se han incorporado al perímetro 14 Uniones Temporales de Empresas (39 en 2011) que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2012. Dichas Uniones Temporales de Empresas han aportado 90.637 miles de € (160.429 miles de € en 2011) a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

Los importes que se muestran a continuación representan la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de los negocios conjuntos integrados de los ejercicios 2012 y 2011 que no pertenecen al Grupo el 100%:

Concepto	2012	2011
Activos no corrientes	489.564	1.320.212
Activos corrientes	105.399	237.714
Pasivos no corrientes	531.158	1.399.471
Pasivos corrientes	63.806	158.455
Ingresos explotación	97.580	161.855
Gastos explotación	(66.546)	(116.323)
Beneficio (Pérdida) después de impuestos	13.152	20.343

Por otro lado, a continuación se muestran los importes que representan la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de las Uniones Temporales de Empresas integradas en los ejercicios 2012 y 2011:

Concepto	2012	2011
Activos no corrientes	16.366	18.862
Activos corrientes	131.977	267.608
Pasivos no corrientes	25.219	21.922
Pasivos corrientes	123.124	264.548
Ingresos	66.419	204.503
Gastos	(76.795)	(203.119)
Beneficio (Pérdida) después de impuestos	(10.376)	1.384

El importe de los fondos operativos aportados como participación por las sociedades del Grupo a la única Unión Temporal de Empresas excluida del perímetro de consolidación, (3 en 2011) es nulo (2 miles de € en 2011) y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras" del Estado de Situación Financiera Consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 0,00 % (0,02% en 2011) de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación son nulos (nulos en 2011).

- b) Durante el ejercicio 2012 han dejado de formar parte del perímetro de consolidación 46 sociedades dependientes (84 en el ejercicio 2011), 5 sociedades asociadas (2 en el ejercicio 2011) y 7 negocios conjuntos (3 en el ejercicio 2011), las cuales se detallan en los Anexos IV, V y VI de esta memoria consolidada. Las salidas en los ejercicios 2012 y 2011 al perímetro de consolidación no han tenido efectos significativos en resultados a excepción de lo indicado en la nota 6.2 b) sobre disposiciones.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 33 Uniones Temporales de Empresas (147 en 2011) por cesar en sus actividades o pasar éstas a ser no significativas; su cifra neta de negocio, proporcionales a la participación, durante el ejercicio 2012 ascendió a 271 miles de € (26.294 miles de € en 2011).

- c) Durante el ejercicio 2012 se ha modificado el método de consolidación del grupo de sociedades cuya matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., que se trataban como negocio conjunto y han pasado a considerarse sociedades dependientes tras la combinación de negocios descrita en la Nota 6.3. Durante el ejercicio 2011 no existen sociedades que hayan cambiado el método de consolidación debido a un cambio en su participación a excepción de las sociedades de líneas de transmisión brasileñas que consolidaban por integración global y tras su venta pasaron a ser consolidadas por integración proporcional (véase Nota 6.2.b).

6.2. Principales adquisiciones y disposiciones

a) Adquisiciones

- No se han producido adquisiciones significativas durante el ejercicio 2012.
- Con fecha 17 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de Proyectos de Inversiones Medioambientales S.L., sociedad filial de Abengoa, S.A., (la sociedad oferente) acordó la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa), con el objeto de proceder a la exclusión de negociación de las acciones de Befesa en los mercados secundarios oficiales españoles en los que cotiza, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 34.5 y concordantes de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 10 y concordantes del Real Decreto 1066/2007 y en la demás legislación aplicable.

Con fecha 25 de abril de 2011, la Junta General de Accionistas de Befesa aprobó la exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Afectada y la consiguiente oferta pública de acciones representativas del capital social. La oferta se extendía a la adquisición de 710.502 acciones de Befesa, que suponen el 2,62% del capital social, a un precio de 23,78 euros por acción.

Con fecha 24 de agosto de 2011 la sociedad rectora de la Bolsa de Bilbao comunicó la exclusión de negociación de las acciones de Befesa Medioambiente, S.A., con efectos del 25 de agosto de 2011, una vez efectuada la liquidación de la venta forzosa de acciones ejecutada por Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L.. En consecuencia con lo anterior, una vez liquidada la operación de venta forzosa a la que se refiere dicha comunicación, las acciones de Befesa quedaron excluidas de la negociación en bolsa.

- Con fecha 2 de noviembre de 2011, Abengoa procedió a cerrar un acuerdo con Qualitas Venture Capital (QVC) para adquirir su participación de 38% en el negocio de reciclaje de residuos por 34 millones de euros. La operación resultó en una participación total del 98,25% por parte de Abengoa en la empresa de reciclaje de residuos a 24 de noviembre de 2011, fecha en la que se consiguió la aprobación de las autoridades competentes. En 2007 Abengoa y QVC integraron sus respectivas actividades de reciclaje de aluminio dentro de la división de Abengoa responsable de este negocio. La operación resultó en una participación en la empresa de 60,25% por parte de Abengoa.

b) Disposiciones

- Con fecha 16 de marzo de 2012 la Sociedad alcanzó un acuerdo con la Compañía Energética de Minas Gerais (CEMIG) para vender el 50% que controlaba Abengoa de la compañía que aglutina cuatro concesiones de transmisión (STE, ATE, ATE II y ATE III). Con fecha 2 de julio de 2012, se recibió el cobro del precio de venta por las acciones pactado por importe de 354 millones de euros. La venta de estas participaciones ha supuesto un resultado de 4 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

- Con fecha de 5 de septiembre de 2011, Abengoa, S.A. procedió a cerrar un acuerdo con la empresa Schneider Electric, S.A. para vender su participación accionarial del 40% en la empresa Telvent GIT, S.A. La venta de dicha participación ha supuesto una entrada de caja de 391 millones de euros y un resultado de 91 millones de euros reflejado en el epígrafe de "Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos" de la Cuenta de Resultados Consolidada. Para mayor información de la venta de la participación en Telvent GIT, S.A. (véase Nota 7).
- Adicionalmente, con fecha 30 de noviembre de 2011, Abengoa, S.A. procedió a cerrar un acuerdo con Compañía Energética Minas Gerais (CEMIG), a través de la entidad Transmissora Aliança de Energia Elétrica, S.A. (TAESA), para vender el 50% de su participación accionarial en las empresas STE, ATE, ATE II y ATE III, así como el 100% en la empresa NTE. La venta de dichas participaciones ha supuesto una entrada de caja de 479 millones de euros y un resultado de 45 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Resultados Consolidada (43 millones de euros después de impuestos). De la ganancia de 45 millones de euros, 10,6 millones de euros es atribuible al reconocimiento de la participación retenida a valor razonable a la fecha en que se pierde el control, de acuerdo con la NIC 27 y los restantes 34,4 millones se corresponden con el beneficio obtenido en la venta.

6.3. Combinaciones de negocio

El grupo Rioglass se constituyó en el ejercicio 2006 como joint venture entre sus anteriores accionistas y Abengoa. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de espejos cilindro parabólicos utilizados en las plantas de energía termosolar mediante el uso de una tecnología propia exclusiva, entre lo que destaca el templado del vidrio, técnicas automáticas de curvado y espejado así como la alta reflectividad.

Desde la fecha de constitución de Rioglass, la energía termosolar ha tenido una importante evolución a nivel mundial, situándose la capacidad global instalada en los casi 1.560 MW en operación, principalmente en España y USA. Recientemente comienza a apreciarse una creciente expansión internacional, con plantas en construcción en Oriente Medio, África, India y con ambiciosos planes de desarrollo de centrales termo-solares en diversos países, entre ellos: Sudáfrica, Australia, China, India, Arabia Saudí, Chile, etc.

Con fecha 16 de enero de 2012, Abengoa Solar, S.A. procedió a cerrar un acuerdo con la empresa Rioglass Laminar, S.L., para la adquisición de una participación accionarial del capital social de Rioglass Solar Holding, S.A. Dicha adquisición ha supuesto que Abengoa Solar, S.A. pase a ser el accionista mayoritario de Rioglass Solar Holding, S.L. y, una vez cumplidas las condiciones contractuales establecidas por este acuerdo, a tener control en la gestión de Rioglass Solar Holding, S.L. (clave en su estrategia de crecimiento mundial en el sector) por lo que el grupo de sociedades cuya sociedad matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., hasta entonces consolidado por el método de integración proporcional, ha pasado a consolidarse por integración global.

De esta forma, y dado que la adquisición de dicha participación y posterior toma de control se ha realizado por etapas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, la Sociedad ha procedido a medir el valor de la participación previamente poseída en el patrimonio de la adquirida a su valor razonable en la fecha de la adquisición y que fundamentalmente ha consistido en la valoración de las ventas comprometidas de las sociedades del grupo Rioglass por el uso de tecnología y de espejos vinculados a las relaciones y los contratos existentes con determinados clientes dentro de la construcción de plantas termo-solares en España, Estados Unidos, Sudáfrica, México e India. Dicha valoración ha supuesto el registro de un beneficio por importe de 85.247 miles de euros.

La diferencia entre el valor razonable de la participación adquirida y el valor razonable de los activos netos adquiridos se ha registrado como fondo de comercio, por importe de 38.919 miles de euros.

Los Administradores se encuentran en proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos y su posterior asignación del precio de compra, de acuerdo con la misma NIIF 3, considerando a estos efectos la valoración de todos los activos y pasivos, tangibles e intangibles, así como los contingentes, en la medida que sean objeto de reconocimiento contable según la normativa internacional contable. Entre el valor de los activos identificados, destaca el valor asignado a la tecnología y a las relaciones con clientes.

Concepto	Valor en libros	Valor razonable
Activos no corrientes	66.141	187.157
Activos corrientes	64.856	73.564
Pasivos corrientes y no corrientes	(73.082)	(110.148)
Valor en libros de la participación previa en los activos netos de la adquirida	28.958	-
Valor razonable de los activos netos adquiridos	-	150.573
Participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos (I)	-	75.287
Valor razonable de la participación (II)	-	114.206
Fondo de comercio (Diferencia II - I)	-	38.919

Al cierre del ejercicio 2011 no se había producido ninguna combinación de negocios que supusiera una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas.

Nota 7.- Operaciones discontinuadas

El 1 de junio de 2011, la sociedad filial Telvent GIT, S.A. (Telvent), participada por Abengoa en un 40%, suscribió un contrato definitivo con Schneider Electric S.A. (SE) para la adquisición de Telvent por parte de SE. Simultáneamente a la firma de dicho contrato definitivo celebrado entre SE y Telvent, Abengoa, S.A. suscribió un acuerdo irrevocable de compromiso de adquisición con SE por el que aceptó ofertar su participación del 40% en Telvent en la oferta pública que debía iniciar SE en un plazo de diez días hábiles a contar desde el anuncio de los contratos.

Con posterioridad se presentó una oferta pública de adquisición de Telvent a un precio de 40 dólares estadounidenses por acción, lo que suponía un valor compañía de 1.360 millones de euros, y una prima sobre la cotización media de los últimos 90 días del 36%.

Durante el mes de septiembre de 2011, y una vez cumplidas con las habituales condiciones de cierre y obtenidas todas las autorizaciones reglamentarias, se cerró definitivamente la operación en la que Abengoa obtuvo unos ingresos de caja de 391 millones de euros, y un resultado total por la discontinuidad de 91 millones de euros reflejado en el epígrafe de "Resultados del ejercicio procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos" de la Cuenta de Resultados Consolidada del período de doce meses cerrado a diciembre de 2011.

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

De acuerdo con dicha norma, el resultado obtenido de la operación de venta tiene la consideración de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2011 se recoge dicho resultado de la venta en un único epígrafe.

A continuación se adjunta la cuenta de resultados de Telvent GIT hasta el momento del cierre de la operación junto con un detalle de la composición del epígrafe de resultados de actividades discontinuadas de la Cuenta de Resultados Consolidada:

Concepto	2011
Ventas	435.622
Resultado de explotación	14.506
Resultado consolidado antes de impuestos	(21.305)
Impuesto de sociedades	3.446
Resultado consolidado después de impuestos	(17.859)
Participaciones no dominantes	(72)
Resultado sociedad dominante	(17.931)

Concepto	Impacto 31.12.11
Beneficio venta participación Telvent	98.636
Integración % Resultado Telvent	(7.173)
Resultado actividades discontinuadas	91.463

Nota 8.- Activos intangibles

8.1. El detalle de los movimientos del ejercicio 2012 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestra a continuación:

Coste	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.118.186	151.741	127.307	1.397.234
Aumentos	2.821	72.350	182.054	257.225
Disminuciones	(4.182)	-	(863)	(5.045)
Diferencias de conversión	(37.199)	(619)	(454)	(38.272)
Cambios en el perímetro	38.919	277	84.408	123.604
Coste al 31 de diciembre de 2012	1.118.545	223.749	392.452	1.734.746

Amortización acumulada	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	(83.552)	(23.155)	(106.707)
Aumentos	-	(33.491)	(34.975)	(68.466)
Diferencias de conversión	-	219	223	442
Amortización al 31 de diciembre de 2012	-	(116.824)	(57.907)	(174.731)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	1.118.545	106.925	334.545	1.560.015
--	------------------	----------------	----------------	------------------

El fondo de comercio se ha mantenido estable: el incremento surgido en la toma de control del grupo Rioglass, por importe de 38.919 miles de euros se ha visto compensado por el efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro. Asimismo, la contabilización de la combinación de negocios del grupo Rioglass ha supuesto la integración al 100% de los activos intangibles del grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3, lo cual explica el incremento del resto de los activos intangibles (véase Nota 6.3) junto con el avance en la ejecución de determinados proyectos relacionados con la actividad concesional de plantas termo-solares en España (172 M€) y con el esfuerzo inversor en proyectos de investigación y desarrollo (véase Nota 8.3).

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2012 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible.

8.2. El detalle de los movimientos del ejercicio 2011 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestra a continuación:

Coste	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.427.312	171.843	326.479	1.925.634
Aumentos	-	50.828	45.691	96.519
Disminuciones	-	-	(6.841)	(6.841)
Diferencias de conversión	(36.333)	558	153	(35.622)
Cambios en el perímetro	(272.793)	(25.854)	(238.175)	(536.822)
Reclasificaciones	-	(37.832)	-	(37.832)
Otros movimientos	-	(7.802)	-	(7.802)
Coste al 31 de diciembre de 2011	1.118.186	151.741	127.307	1.397.234

Amortización acumulada	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	(63.875)	(68.247)	(132.122)
Aumentos	-	(20.686)	(9.288)	(29.974)
Diferencias de conversión	-	(375)	42	(333)
Cambios en el perímetro	-	1.384	54.338	55.722
Amortización al 31 de diciembre de 2011	-	(83.552)	(23.155)	(106.707)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2011	1.118.186	68.189	104.152	1.290.527
--	------------------	---------------	----------------	------------------

El decremento en el coste de activos intangibles se debe fundamentalmente a los cambios en el perímetro de consolidación producidos tras la venta de la participación de Telvent GIT, S.A. (véase Nota 7) así como por el movimiento de las diferencias de conversión producido principalmente por la depreciación del real brasileño respecto al euro.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2011 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible.

8.3. Activos de desarrollo

Durante el ejercicio 2012, Abengoa ha realizado un importante esfuerzo en I+D+i con una inversión total de 91.260 miles de € (90.630 miles de € en 2011) realizada a través del desarrollo de nuevas tecnologías en los diferentes segmentos de negocio (tecnología solar, biotecnología, desalación tratamiento y reuso de agua, reciclaje de residuos, hidrógeno, almacenamiento energético y nuevas renovables).

A continuación se resume en el cuadro adjunto el esfuerzo total de inversión en investigación y desarrollo durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Activos al 31.12.11	Inversión ejercicio	Traspasos y otros	Activos al 31.12.12
Activos de desarrollo (Nota 8.1)	151.741	72.350	(342)	223.749
Activos de desarrollo en proyectos (Nota 10.1)	64.045	12.304	11.790	88.139
Investigación en desarrollo tecnológico 2012	-	6.606	(6.606)	-
Total en I+D+i del ejercicio 2012	215.786	91.260	4.842	311.888

	Activos al 31.12.10	Inversión ejercicio	Traspasos y otros	Activos al 31.12.11
Activos de desarrollo (Nota 8.2)	171.843	50.828	(70.930)	151.741
Activos de desarrollo en proyectos (Nota 10.1)	53.280	10.765	-	64.045
Investigación en desarrollo tecnológico 2011	-	29.037	(29.037)	-
Total en I+D+i del ejercicio 2011	225.123	90.630	(99.967)	215.786

El ejercicio 2012 ha sido clave para la consolidación de Abengoa Research como pieza fundamental en la apuesta de Abengoa por el desarrollo tecnológico y la innovación. La labor de Abengoa Research, enmarcada dentro de las áreas de actividad de Abengoa, energía y medioambiente, está centrada principalmente en la investigación básica para la creación de conocimiento, la consultoría en problemas técnicos complejos y el desarrollo tecnológico a largo plazo. Como complemento a esta actividad, durante el 2012, se ha creado la Oficina de Patentes y Vigilancia Tecnológica (OPTV), herramienta fundamental para la protección de la propiedad industrial de la compañía. A día de hoy, Abengoa cuenta con 78 patentes concedidas, de las 203 patentes que tiene solicitadas actualmente.

Adicionalmente, se ha avanzado en las tecnologías estratégicas de la compañía: los principales activos de desarrollo derivan de tecnologías para las plantas solares termoelectricas de alto rendimiento, para biorrefinerías, para el tratamiento de sólidos urbanos para la producción de energía y para plantas de tratamiento de agua.

Los proyectos de I+D más significativos durante el 2012 han sido, en el área de tecnología termosolar, el proyecto Solugas, una planta de demostración de torre con tecnología de potencia híbrida solar-gas, que terminó su construcción en mayo y lleva operando con éxito desde entonces. Además se ha invertido en las mejoras en las plantas de generación Directa de Vapor (GDV) y en nuevos materiales para almacenamiento energético. En el sector de biocombustibles, destaca el inicio de la construcción de una planta piloto para la producción de bioetanol, cuya materia prima son los residuos sólidos urbanos (RSU). En esta planta piloto se ensayarán diferentes caracterizaciones de los RSU para adaptar la tecnología a diferentes geografías. Continuando en el área de la biotecnología, se ha comenzado la construcción de un planta piloto para la producción de biobutanol, la ventaja de esta tecnología de cara a su comercialización es la utilización de los activos existentes en Abengoa, sin necesidad de inversiones en nuevas instalaciones. En el ámbito del negocio de reciclaje de zinc, se ha invertido en desarrollar una tecnología que permita recuperar el zinc que queda retenido en la escoria del proceso, mejorando de esta manera el ratio de recuperación del producto. En el programa de desalación, se ha continuado con la mejora en eficiencia y costes de las membranas necesarias para el proceso de ósmosis inversa.

8.4. Fondo de comercio

El detalle del Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Fondo de comercio	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Abener Engineering and Construction Services, LLC (Ingeniería y construcción)	26.658	27.254
Abengoa Bioenergía Brasil (Bioenergía)	421.084	467.738
Abengoa Bioenergy USA (Bioenergía)	33.741	34.335
Befesa Aluminio S.L. (Reciclaje)	38.131	38.131
Befesa Gest. Res. Ind, S.L. (Reciclaje)	57.666	57.666
Befesa Medio Ambiente, S.A. (Reciclaje)	176.848	176.848
BUS Group AG (Reciclaje)	263.442	263.442
Rioglass Solar (Ingeniería y construcción)	38.919	-
Otros	62.056	52.772
Total	1.118.545	1.118.186

Sobre la base de los valores en uso calculados de acuerdo con las hipótesis descritas en las Notas 2.8 y 3, en 2012 y 2011 el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio es superior a su valor contable.

Para los distintos fondos de comercio se han realizado análisis de sensibilidad, especialmente en relación con las tasas de descuento, los valores residuales y cambios razonables en las principales variables clave de negocio, con el objetivo de asegurarse de que los posibles cambios en la valoración no superen en ningún caso a un valor contable.

8.5. No existen activos intangibles con vida útil indefinida distintos a los fondos de comercio. No existen activos intangibles cuya titularidad se encuentre restringida o que estén pignorados como garantía de pasivos.

Nota 9.- Inmovilizado material

9.1. El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías de inmovilizado material se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	527.574	1.325.091	118.381	124.136	2.095.182
Aumentos	5.510	43.706	37.426	8.691	95.333
Disminuciones	(2.825)	(80.553)	(4.406)	(10.823)	(98.607)
Diferencias de conversión	993	(5.964)	2.406	(555)	(3.120)
Cambios en el perímetro	12.223	35.875	655	232	48.985
Reclasificaciones	2.369	(11.083)	(58.963)	(13.599)	(81.276)
Coste al 31 de diciembre de 2012	545.844	1.307.072	95.499	108.082	2.056.497

Amortización acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(90.577)	(436.780)	-	(64.917)	(592.274)
Aumentos (dotación)	(15.786)	(89.693)	-	(4.004)	(109.483)
Disminuciones	-	76.692	-	3.428	80.120
Diferencias de conversión	(549)	2.493	-	311	2.255
Cambios en el perímetro	(1.900)	-	-	(78)	(1.978)
Reclasificaciones	(567)	5.410	-	13.561	18.404
Amortización al 31 de diciembre de 2012	(109.379)	(441.878)	-	(51.699)	(602.956)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	436.465	865.193	95.498	56.385	1.453.541
--	----------------	----------------	---------------	---------------	------------------

El decremento de los activos materiales se debe fundamentalmente al desmantelamiento de la planta de desulfuración en Rontealte (Vizcaya) y a la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con la planta solar de Mojave en Estados Unidos al inmovilizado intangible en proyectos, una vez iniciada la construcción de la planta tras obtener la financiación del proyecto, y al incremento por la contabilización de la combinación de negocios del grupo Rioglass descrita en la Nota 6.3, que ha supuesto la integración al 100% de los activos materiales del grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2012 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material.

- 9.2.** El detalle y los movimientos del ejercicio 2011 de las distintas categorías de inmovilizado material se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	568.894	1.363.388	189.304	132.353	2.253.939
Aumentos	17.598	27.862	61.157	16.239	122.856
Disminuciones	-	(6.178)	-	(1.552)	(7.730)
Diferencias de conversión	(2.880)	6.035	(76)	(233)	2.846
Cambios en el perímetro	(7.554)	(90.624)	(2.878)	(34.485)	(135.541)
Reclasificaciones	(49.321)	24.427	(129.126)	11.814	(142.206)
Otros movimientos	837	181	-	-	1.018
Coste al 31 de diciembre de 2011	527.574	1.325.091	118.381	124.136	2.095.182

Amortización acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(78.367)	(405.397)	-	(129.888)	(613.652)
Aumentos (dotación)	(7.859)	(56.472)	-	(7.229)	(71.560)
Disminuciones y reversión de deterioro	-	-	-	41.816	41.816
Diferencias de conversión	21	(2.454)	-	185	(2.248)
Cambios en el perímetro	1.948	26.628	-	30.783	59.359
Reclasificaciones	(2.936)	1.100	-	-	(1.836)
Otros movimientos	(3.384)	(185)	-	(584)	(4.153)
Amortización al 31 de diciembre de 2011	(90.577)	(436.780)	0	(64.917)	(592.274)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2011	436.997	888.311	118.381	59.219	1.502.908
--	----------------	----------------	----------------	---------------	------------------

El decremento en el coste de los activos materiales se debe fundamentalmente a los cambios en el perímetro de consolidación producidos tras la venta de la participación de Telvent GIT, S.A. (véase Nota 7) y a la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con la planta solar de Solana en Estados Unidos al inmovilizado en proyectos por importe de 123 M€ una vez obtenida la financiación sin recurso con Garantía Federal por importe de 1.450 MUSD tras el cumplimiento de las condiciones precedentes (CP's) establecidas previamente para su consecución.

El decremento en el deterioro y amortización acumulada se debe fundamentalmente a la reversión del deterioro realizado en ejercicios pasados sobre los terrenos adquiridos en Estados Unidos relacionados con el proyecto solar de Mojave por importe de 42 M€. Durante el ejercicio 2011 el gobierno americano, a través del Departamento de Energía (DOE), concedió a Abengoa Solar un Conditional Commitment para emitir una Garantía Federal por importe de 1.202 millones de dólares en relación a dicho proyecto al cumplirse una serie de condiciones precedentes (CP's) establecidas previamente para su consecución. Dado que la consecución del Conditional Commitment constituyó un paso muy importante para la obtención de la financiación y por tanto para el desarrollo del proyecto Mojave en el marco de los acuerdos firmados con el distribuidor de energía eléctrica, la Dirección del Grupo consideró que los motivos por lo que se estimó probable el deterioro de valor de los activos adquiridos habían desaparecido.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2011 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material.

- 9.3.** El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo al cierre del ejercicio.

- 9.4.** 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.

- 9.5.** El importe de los costes por intereses capitalizados en el ejercicio 2012 ha sido de 2.051 miles de € (1.669 miles de € en 2011).
- 9.6.** Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el detalle del inmovilizado donde alguna sociedad del Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	25.978	25.000
Amortización acumulada	(3.395)	(1.237)
Valor contable	22.583	23.763

- 9.7.** El importe correspondiente a terrenos que se incluye en el epígrafe de terrenos y construcciones asciende a 94.907 miles de € (93.878 miles de € en 2011).
- 9.8.** A continuación se adjunta información relativa a aquellos activos construidos por el Grupo para los ejercicios 2012 y 2011 clasificados dentro del epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado de Inmovilizaciones materiales:

Concepto	31.12.12	31.12.11
Inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo (acumulado)	977.313	950.639
Ingresos de explotación de las inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo	973.553	917.846
Resultados de explotación de las inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo	(37.818)	(32.574)

Nota 10.- Inmovilizado de proyectos

Tal y como se indica en la Nota 2.5 de esta Memoria, en el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado consistente en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión.

En esta nota de Memoria se intenta ofrecer tanto el detalle del inmovilizado adscrito a dichos proyectos como aquella otra información relevante y relacionada con dichos activos (excluyendo el detalle de la financiación sin recurso aplicada a dichos proyectos que se informa en la Nota 19 de esta Memoria consolidada).

10.1. Activos intangibles de proyectos

- a) El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías de activos intangibles de proyectos se muestran a continuación:

Coste	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.699.761	64.045	135.375	5.899.181
Aumentos	2.942.319	12.304	930	2.955.553
Diferencias de conversión	(323.761)	-	(6.528)	(330.289)
Cambios en el perímetro	(308.267)	-	(2.938)	(311.205)
Reclasificaciones	122.011	11.790	3.810	137.611
Coste al 31 de diciembre de 2012	8.132.063	88.139	130.649	8.350.851

Amortización acumulada	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(151.671)	(9.704)	(20.637)	(182.012)
Aumentos	(105.463)	6.258	(3.772)	(102.977)
Diferencias de conversión	4.456	-	513	4.969
Cambios en el perímetro	70.978	-	98	71.076
Reclasificaciones	302	(11.906)	13	(11.591)
Amortización al 31 de diciembre de 2012	(181.398)	(15.352)	(23.785)	(220.535)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	7.950.665	72.787	106.864	8.130.316
--	------------------	---------------	----------------	------------------

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, fundamentalmente por plantas termo-solares en España (615 M€), por las plantas termo-solares de Solana y Mojave (1.167 M€) en Estados Unidos por las plantas termo-solares de Khi y Kaxu (100 M€) en Sudáfrica, así como por la planta de Cogeneración en México (97 M€) y por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (860 M€). Este incremento y la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con la planta solar de Mojave en Estados Unidos procedente del inmovilizado material, (véase Nota 9.1), se han visto parcialmente compensados por la venta de las participaciones en las líneas de transmisión brasileñas, véase Nota 6.2, y por el efecto de diferencias de conversión.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2012 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible de proyectos.

- b) El detalle y los movimientos del ejercicio 2011 de las distintas categorías de inmovilizado intangible de proyectos se muestran a continuación:

Coste	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3.137.308	53.280	118.583	3.309.171
Aumentos	1.643.953	10.765	20.484	1.675.202
Disminuciones	(2.651)	-	-	(2.651)
Diferencias de conversión	(28.930)	-	(3.868)	(32.798)
Cambios en el perímetro	(714.591)	-	-	(714.591)
Reclasificaciones	1.666.032	-	176	1.666.208
Otros movimientos	(1.360)	-	-	(1.360)
Coste al 31 de diciembre de 2011	5.699.761	64.045	135.375	5.899.181

Amortización acumulada	Concesiones	Activos de desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(169.207)	(7.583)	(17.169)	(193.959)
Aumentos	(68.790)	(2.121)	(3.636)	(74.547)
Diferencias de conversión	5.397	-	206	5.603
Cambios en el perímetro	80.929	-	-	80.929
Reclasificaciones	-	-	(38)	(38)
Amortización al 31 de diciembre de 2011	(151.671)	(9.704)	(20.637)	(182.012)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2011	5.548.090	54.341	114.738	5.717.169
--	------------------	---------------	----------------	------------------

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, principalmente por la planta termosolar de Solana en Estados Unidos (475 M€), por la planta de Cogeneración en México (164 M€), por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (696 M€), así como por las plantas termo-solares de España por importe total de 1.927 M€ de los que 1.644 M€ provienen de la reclasificación desde el inmovilizado material de proyectos, en aplicación por primera vez de la CINIIF 12.

Asimismo, se produce un decremento en el coste total de activos intangibles producido fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación tras la venta de las participaciones en sociedades de líneas de transmisión brasileñas (véase Nota 6.2.b) y por el movimiento de las diferencias de conversión tras la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2011 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible de proyectos.

- c) El importe de los costes financieros capitalizados durante el ejercicio 2012 asciende a 172.854 miles de euros (156.185 miles de euros en 2011).
- d) No existen activos intangibles con vida útil indefinida o activos intangibles cuya titularidad se encuentre restringida o que estén pignorados como garantía de pasivos.
- e) En el Anexo VII de esta memoria se detalla determinada información relativa a cada uno de los proyectos considerados dentro del ámbito de aplicación de la interpretación CINIIF 12 de acuerdos de concesión de servicios.

10.2. Inmovilizado material de proyectos

- a) El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías del inmovilizado material de proyectos se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	459.317	1.509.184	227.183	289.522	2.485.206
Aumentos	19.778	7.911	130.331	127.531	285.551
Disminuciones	(444)	-	-	-	(444)
Diferencias de conversión	(8.271)	(54.076)	(11.004)	(36.915)	(110.266)
Cambios en el perímetro	1.963	(3.329)	(427)	(116)	(1.909)
Reclasificaciones	(41.644)	-	(3.336)	(27.796)	(72.776)
Coste al 31 de diciembre de 2012	430.699	1.459.690	342.747	352.226	2.585.362

Amortización acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(88.704)	(387.937)	-	(123.282)	(599.923)
Aumentos (dotación)	(31.200)	(61.169)	-	(35.971)	(128.340)
Diferencias de conversión	1.606	16.483	-	12.919	31.008
Cambios en el perímetro	1.091	5.234	-	(108)	6.217
Reclasificaciones	8.335	1.122	-	23.465	32.922
Amortización al 31 de diciembre de 2012	(108.872)	(426.267)	-	(122.977)	(658.116)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	321.827	1.033.423	342.747	229.249	1.927.246
--	----------------	------------------	----------------	----------------	------------------

El incremento del inmovilizado en curso corresponde, principalmente, al avance de la construcción de la planta de segunda generación de bioenergía a través de la biomasa en Kansas, Estados Unidos. El incremento en otro inmovilizado material corresponde, principalmente, al aumento de los activos biológicos del negocio de bioenergía en Brasil. Adicionalmente, se ha producido un decremento por el efecto negativo de la depreciación del real brasileño y del dólar estadounidense respecto al euro.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2012 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material de proyectos.

- b) El detalle y los movimientos del ejercicio 2011 de las distintas categorías del inmovilizado material de proyectos se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	463.536	2.236.952	223.549	242.927	3.166.964
Aumentos	35.248	7.969	878.580	96.527	1.018.324
Diferencias de conversión	(5.222)	(25.513)	3.199	(19.613)	(47.149)
Reclasificaciones	(34.245)	(710.224)	(878.145)	(30.319)	(1.652.933)
Coste al 31 de diciembre de 2011	459.317	1.509.184	227.183	289.522	2.485.206

Amortización acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(79.752)	(352.714)	-	(104.914)	(537.380)
Aumentos (dotación)	(41.533)	(44.047)	-	(26.639)	(112.219)
Diferencias de conversión	783	8.824	-	8.271	17.878
Reclasificaciones	31.798	-	-	-	31.798
Amortización al 31 de diciembre de 2011	(88.704)	(387.937)	-	(123.282)	(599.923)

Saldos netos al 31 de diciembre de 2011	370.613	1.121.247	227.183	166.240	1.885.283
--	----------------	------------------	----------------	----------------	------------------

El decremento en el total del coste de los activos materiales se debe fundamentalmente a la reclasificación a inmovilizado intangible del inmovilizado material de las plantas termo-solares en España por importe de -1.644 M€ en aplicación por primera vez de la CINIIF 12, así como por el movimiento de las diferencias de conversión tras la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro.

Adicionalmente, se ha producido un incremento en el inmovilizado en curso por importe de 105 M€ tras el inicio de la construcción de la primera planta comercial de Biocombustibles a partir de la biomasa tras la obtención de la garantía federal del Departamento de Energía de Estados Unidos (DOE) para su financiación.

De acuerdo con la información disponible por los administradores, durante el ejercicio 2011 no ha sido necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material de proyectos.

- c) El importe de los costes financieros capitalizados durante el ejercicio 2012 asciende a 19.484 miles de euros (5.881 miles de euros en 2011).
- d) El inmovilizado material en proyectos no tiene ningún tipo de garantía hipotecaria o similar adicional a las propias de la financiación sin recurso que tiene asignada (véase Nota 19).
- e) Es política de las sociedades del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material en proyectos.
- f) En los casos de inversiones en inmovilizado sobre terrenos propiedad de terceros, se han estimado los costes de desmantelamiento o retiro de los elementos afectos, así como el coste de rehabilitación del lugar sobre el que se asientan, véase Nota 22.1.

10.3. Activos construidos por el grupo

A continuación se adjunta información relativa a aquellos activos construidos por el Grupo para los ejercicios 2012 y 2011 clasificados dentro del epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado de inmovilizaciones en proyectos (activos intangibles e inmovilizaciones materiales):

Concepto	31.12.12	31.12.11
Activos de proyectos construidos por el Grupo (acumulado)	9.653.018	7.077.894
Ingresos de explotación de los activos de proyectos construidos por el Grupo	1.061.272	894.586
Resultados de explotación de los activos de proyectos construidos por el Grupo	121.596	118.549

Nota 11.- Inversiones en asociadas

11.1. El detalle y los movimientos de las inversiones en sociedades asociadas durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Inversiones en asociadas	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Saldo inicial	51.270	48.585
Diferencias de conversión	(61)	(295)
Variaciones del perímetro de consolidación	11.626	3.677
Dividendos distribuidos	(1.337)	(4.926)
Imputación resultado ejercicio	3.015	4.229
Saldo final	64.513	51.270

- 11.2.** El detalle de los importes de los activos, ventas, resultado del ejercicio, así como otra información de interés de los ejercicios 2012 y 2011 de las sociedades asociadas es el siguiente:

Sociedad	% Participación	Activos	Ventas	Resultado ejercicio
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	41,54	96.966	25.165	(1.821)
Betearte	33,33	19.367	2.642	(7)
Central Eólica São Tomé Ltda.	18,00	2	-	(1)
Chennai Water Desalination Limited	25,00	94.179	23.792	529
Cogeneración Motril, S.A.	19,00	26.796	43.687	6.195
Concesionaria Hospital del Tajo, S.A.	20,00	62.172	8.737	1.879
Consorcio Teyma M&C	49,90	67	-	-
Ecología Canaria, S.A.	45,00	5.166	4.948	402
Explotadora Hospital del Tajo, S.L.	20,00	1.182	4.243	1
Ghenova Ingeniería S.L.	20,00	2.270	-	(3.113)
Green Visión Holding BV	24,00	13.072	7.216	1.798
Hankook R&M Co., Ltd.	25,00	47.260	-	(1.841)
Parque Eólico Cristalândia Ltda.	20,00	19	-	-
Red Eléctrica del Sur, S.A. (Redesur)	23,75	39.745	11.490	3.865
Shams Power Company PJSC	20,00	501.580	-	-
TSMC Ing. Y Construcción	33,30	70	-	-
Total 2012		909.913	131.920	7.886

Sociedad	% Participación	Activos	Ventas	Resultado ejercicio
Abenor, S.A.	20,00	5.096	1.619	822
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	41,54	158.932	28.662	(4.812)
Araucana de Electricidad, S.A.	20,00	5.263	1.111	651
Betearte	33,33	18.421	2.591	388
Chennai Water Desalination Limited	25,00	5.600	13	(3)
Cogeneración Motril, S.A.	19,00	24.180	5.561	5.561
Concesionaria Hospital del Tajo, S.A.	20,00	58.927	7.630	(252)
Consorcio Teyma M&C	49,85	65	-	-
Ecología Canaria, S.A. (Ecanse)	45,00	5.575	5.945	563
Evacuación Valdecaballeros, S.L.	33,97	25.348	-	-
Explotadora Hospital del Tajo, S.L.	20,00	1.335	4.257	-
Green Visión Holding B.V.	24,00	11.932	7.413	1.548
Huepil de Electricidad, S.L.	20,00	38.235	3.646	2.439
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	20,00	27.177	-	(11)
Red eléctrica del Sur, S.A.	23,75	50.655	3.833	3.833
Shams Power Company PJSC	20,00	392.618	-	(814)
TSMC Ing. y Construcción	33,30	65	-	-
Total 2011		829.424	72.281	9.913

Nota 12.- Instrumentos financieros por categoría

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

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Derivados no cobertura contable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Disponibles para la venta	Total a 31.12.12
Activos financieros disp. para la venta	13	-	-	-	-	49.780	49.780
Instrumentos financieros derivados	14	-	8.781	34.429	-	-	43.210
Cuentas financieras a cobrar	15	1.312.765	-	-	-	-	1.312.765
Clientes y otras cuentas a cobrar	15	1.892.808	-	-	-	-	1.892.808
Efectivo y equivalentes a efectivo	17	2.493.589	-	-	-	-	2.493.589
Total Activos financieros		5.699.162	8.781	34.429	0	49.780	5.792.152
Financiación sin recurso	19	6.975.528	-	-	-	-	6.975.528
Financiación corporativa	20	4.948.061	-	-	-	-	4.948.061
Proveedores y otras cuentas a pagar	25	5.262.977	-	-	-	-	5.262.977
Instrumentos financieros derivados	14	-	72.685	449.355	-	-	522.040
Total Pasivos financieros		17.186.566	72.685	449.355	0	0	17.708.606

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Derivados no cobertura contable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Disponibles para la venta	Total a 31.12.11
Activos financieros disp. para la venta	13	-	-	-	-	61.401	61.401
Instrumentos financieros derivados	14	-	41.239	146.225	-	-	187.464
Cuentas financieras a cobrar	15	1.176.436	-	-	-	-	1.176.436
Clientes y otras cuentas a cobrar	15	1.806.293	-	-	-	-	1.806.293
Efectivo y equivalentes a efectivo	17	3.738.117	-	-	-	-	3.738.117
Total Activos financieros		6.720.846	41.239	146.225	0	61.401	6.969.711
Financiación sin recurso	19	5.390.110	-	-	-	-	5.390.110
Financiación corporativa	20	5.068.617	-	-	-	-	5.068.617
Proveedores y otras cuentas a pagar	25	5.230.496	-	-	-	-	5.230.496
Instrumentos financieros derivados	14	-	107.755	359.549	-	-	467.304
Total Pasivos financieros		15.689.223	107.755	359.549	0	-	16.156.527

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

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

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011, el detalle de los activos y pasivos del grupo a valor razonable es el siguiente (a excepción de aquellos activos y pasivos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable, instrumentos de patrimonio no cotizados valorados a su coste y los contratos con componentes que no se pueden valorar con fiabilidad):

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.12
Derivados no cobertura contable	-	(63.904)	-	(63.904)
Instrumentos financieros derivados	-	(414.926)	-	(414.926)
Disponibles para la venta	3.991	-	45.789	49.780
Total	3.991	(478.830)	45.789	(429.050)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.11
Derivados no cobertura contable	-	(66.516)	-	(66.516)
Instrumentos financieros derivados	-	(213.324)	-	(213.324)
Disponibles para la venta	22.267	-	39.134	61.401
Total	22.267	(279.840)	39.134	(218.439)

A continuación se detallan los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del ejercicio 2012 y 2011:

Movimientos	Importe
Saldo a 1 de enero de 2011	50.467
Transferencia a nivel 3	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados (véase Nota 13.1)	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio (véase Nota 13.1)	(2.547)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	(8.786)
Saldo a 31 de diciembre 2011	39.134
Transferencia a nivel 3	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados (véase Nota 13.1)	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio (véase Nota 13.1)	1.390
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	5.265
Saldo a 31 de diciembre 2012	45.789

Nota 13.- Activos financieros disponibles para la venta

13.1. El detalle y los movimientos de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Activos financieros disp. venta	Saldos
Al 31 de diciembre de 2010	80.335
Altas	21.168
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	(2.568)
Bajas	(37.534)
Al 31 de diciembre de 2011	61.401
Altas	3.542
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	1.390
Bajas	(16.553)
Al 31 de diciembre de 2012	49.780
Menos: Parte no corriente	41.637
Parte corriente	8.143

13.2. Se relacionan a continuación las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el Perímetro de Consolidación de los ejercicios 2012 y 2011 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 8.626 miles de € (7.986 miles de € en 2011).

Activos fros. activo no corriente	2012 % Participación	2011 % Participación
Banda 26, S.A.	10,00	10,00
Dyadic Investment	10,00	10,00
Fundación Soland	16,67	16,67
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00	10,00
Soc. Con. Canal Navarra	10,00	10,00
Sociedad Andaluza de Valoración Biomasa	6,00	6,00
Viryanet, Ltd.	7,86	7,86

Activos fros. activo corriente	2012 % Participación	2011 % Participación
Banda 26, S.A.	10,00	10,00
BC International Corp.	9,00	9,00
Chekin	14,28	14,28
Operador Mercado Ibérico (OMIP)	5,00	5,00
Medgrid, SAS	5,00	5,00
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00

13.3. Se han realizado todas las notificaciones necesarias a las sociedades participadas directa e indirectamente en más de un 10%, en cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital.

13.4. No existen circunstancias de que afecten de manera significativa a los activos financieros en cartera, tales como litigios, embargos, etc.

- 13.5.** No existen compromisos en firme de compra y/o venta de estas participaciones que puedan considerarse significativos respecto a los Estados Financieros Consolidados.
- 13.6.** El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 13.7.** No existen valores de renta fija en mora. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en línea con los tipos de mercado.
- 13.8.** A 31 de diciembre de 2012 y 2011, Abengoa, S.A. mantiene una participación del 3% en Yoigo registrada por un coste neto de 32.997 miles de € y se mantiene en el grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.). Adicionalmente los accionistas de Yoigo han concedido a dicha compañía diversos préstamos participativos según un plan establecido que ha supuesto un desembolso total de 21.030 miles de € (a 31 de diciembre de 2012 y 2011) equivalente al 3% del importe total prestado por los accionistas a la sociedad.

Para la valoración de la participación, al igual que en ejercicios anteriores, una vez iniciada la actividad comercial de Yoigo, se ha tomado como referencia principal del valor de la inversión, la generación de flujos de tesorería de la sociedad en base a su plan de negocio actual, descontados a una tasa adecuada al sector en el que opera esta sociedad.

Como consecuencia de la adquisición de su participación en Yoigo, Siema Investment, S.L. se hizo cargo desde un primer momento de avales ante la Administración española en garantía del cumplimiento de los compromisos de inversión, comercialización, empleo y desarrollo de red adquiridos por Yoigo junto a otros avales mantenidos en relación con la tasa del espectro radioelectrónico que al Grupo le corresponden contra-garantizar por un importe total de 12.085 miles de € en 2012 (12.085 miles de € en 2011).

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

Nota 14.- Instrumentos financieros derivados

- 14.1.** El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Nota	31.12.12		31.12.11	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	14.2.a	3.455	47.237	5.499	15.757
Derivados de tipo de cambio – cobertura de valor razonable	14.2.b	-	-	15.190	-
Derivados de tipo de cambio – no cobertura contable	14.2.c	-	-	-	-
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	14.3.a	23.079	395.964	63.767	309.602
Derivados de tipo de interés – cobertura de valor razonable	14.3.b	-	-	-	-
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	14.3.c	-	12.066	-	5.463
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	14.4.a	7.895	6.154	61.769	34.190
Derivados de precios de existencias – cobertura de valor razonable	14.4.b	-	-	-	-
Derivados de precios de existencias – no cobertura contable	14.4.c	-	-	-	-
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones	20.3	8.781	60.619	41.239	102.292
Total		43.210	522.040	187.464	467.304
Parte no corriente		31.710	448.457	120.115	388.700
Parte corriente		11.500	73.583	67.349	78.604

Los derivados clasificados como no cobertura contable son aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable (debido a que al inicio de la cobertura, no hubo designación o documentación formal relativa a la cobertura o la estrategia de gestión del riesgo que se pretende implementar) o, de haber cumplido con todos los requisitos para ser designado como instrumento de cobertura, el subyacente ha sido vendido o la designación de cobertura se ha interrumpido.

El decremento neto producido durante el ejercicio 2012 en los activos financieros derivados se corresponde a la disminución del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, debido principalmente a la disminución de la cotización de la acción de Abengoa, S.A. en el período, ya que constituye una variable relevante en el cálculo del valor razonable de estas opciones, y al decremento producido por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de materias primas y tipos de interés.

El incremento neto producido durante el ejercicio 2012 en los pasivos financieros derivados se corresponde al aumento producido por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de tipos de interés, compensado parcialmente con la evolución favorable de los instrumentos derivados de materias primas y con el decremento del valor razonable de los componentes de pasivo de los derivados implícitos de los bonos convertibles emitidos en los ejercicios 2009 y 2010 descritos en la Nota 20.3.

El importe del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2012 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 96.172 miles de € (7.578 miles de € de pérdida en 2011).

En las siguientes secciones se detalla el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros derivados que se presentan en la tabla anterior. La posición neta de activos y pasivos para cada línea de la tabla resumen anterior se concilia con el importe neto de los valores razonables de los cobros y pagos para los derivados de tipo de cambio, el importe neto de los valores razonables de cap y swap para derivados de tipo de interés y el importe neto de los valores razonables de los derivados de materias primas, respectivamente.

14.2. Derivados de cobertura de tipo de cambio

Los términos "Cobertura de cobros" y "Cobertura de pagos" se refieren a los derivados de tipo de cambio designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo asociados a los cobros y pagos altamente probables por operaciones de ventas y compras futuras, denominados en moneda extranjera.

A continuación se muestra el detalle de los noiciales de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

Tipos de cambio	Cobertura de cobros		Cobertura de pagos	
	2012	2011	2012	2011
Corona (Suecia)	-	-	880	-
Dirhams (Emiratos Árabes)	15.344	-	7.325	-
Dirhams (Marruecos)	-	-	6	90
Dólar (Australia)	-	-	29	-
Dólar (Canadá)	-	354	144	233
Dólar (USA)	76.765	81.920	373.937	349.858
Euro	20.093	6.374	365.586	54.664
Franco (Suiza)	-	-	2.881	-
Libra Esterlina (Reino Unido)	-	-	32	3
Peso Mexicano (México)	98	-	10	-
Sol Peruano (Perú)	-	-	-	29.111
Rand (Sudáfrica)	52.094	-	10.707	-
Zloty (Polonia)	199.081	-	76.928	-
Total	363.475	88.648	838.465	433.959

El detalle de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

Tipos de cambio	Cobertura de cobros		Cobertura de pagos	
	2012	2011	2012	2011
Corona (Suecia)	-	-	(6)	-
Dirhams (Emiratos Árabes)	167	-	(148)	-
Dirhams (Marruecos)	-	-	-	3
Dólar (Australia)	-	-	(1)	-
Dólar (Canadá)	-	3	8	7
Dólar (USA)	307	(2.848)	(17.861)	7.938
Euro	551	133	(15.966)	(2.312)
Franco (Suiza)	-	-	17	-
Libra Esterlina (Reino Unido)	-	-	-	-
Peso Mexicano (México)	-	-	-	-
Sol Peruano (Perú)	-	-	-	2.008
Rand (Sudáfrica)	(1.029)	-	179	-
Zloty (Polonia)	(18.267)	-	8.267	-
Total	(18.271)	(2.712)	(25.511)	7.644

a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los nocionales de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los nocionales	31.12.12		31.12.11	
	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	150.270	643.395	86.014	243.765
Entre 1 y 2 años	149.995	179.483	2.079	59.509
Entre 2 y 3 años	63.210	15.587	556	329
Posteriores	-	-	-	-
Total	363.475	838.465	88.648	303.604

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.12		31.12.11	
	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	43	(21.668)	(2.470)	(6.094)
Entre 1 y 2 años	(9.583)	(2.982)	(162)	(1.462)
Entre 2 y 3 años	(8.731)	(861)	(80)	11
Posteriores	-	-	-	-
Total	(18.271)	(25.511)	(2.712)	(7.546)

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2012 y 2011 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de 1.033 y -1.163 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

La parte no efectiva reconocida en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011 originada por los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipo de cambio asciende a -17.193 y 2.225 miles de € respectivamente.

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2012 y 2011 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja sobre tipo de cambio asciende a -17.395 y 45.708 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

b) Coberturas de valor razonable

Al cierre del ejercicio 2012 el grupo no posee instrumentos financieros derivados de coberturas de valor razonable de tipo de cambio.

El detalle al cierre del ejercicio 2011 de los vencimientos de los nocionales de los instrumentos financieros derivados de coberturas de valor razonable es el siguiente:

Vencimiento de los nocionales	31.12.11	
	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	-	125.961
Entre 1 y 2 años	-	4.394
Entre 2 y 3 años	-	-
Posteriores	-	-
Total	-	130.355

El detalle al cierre del ejercicio 2011 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de coberturas de valor razonable es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.11	
	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	-	14.817
Entre 1 y 2 años	-	373
Entre 2 y 3 años	-	-
Posteriores	-	-
Total	-	15.190

El importe neto del valor razonable reconocido en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2011 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de valor razonable ha sido de 7.561 miles de € respectivamente (véase Nota 30.2).

c) Derivados de no cobertura contable

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de no cobertura contable de tipo de cambio.

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de -19.947 miles de € (véase Nota 30.2).

14.3. Derivados de tipo de interés

Tal y como se hace referencia en la Nota 4 de la Memoria, la política general de cobertura de tipo de interés está basada en la contratación de opciones a cambio de una prima (compra de opción call) por medio de la cual la sociedad se asegura el pago de un tipo de interés fijo máximo. Adicionalmente, y en situaciones determinadas, la sociedad utiliza contratos de permuta (swap) de tipo de interés variable a fijo.

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

- Financiación corporativa; coberturas de entre el 66% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2021 y con tipos medios asegurados entre un 1,05% y un 4,75% para préstamos referenciados a tipo euribor un mes y tres meses.
- Financiación sin recurso;
 - Financiación sin recurso en euros; coberturas de entre el 75% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2032 y con tipos medios asegurados entre un 2,00% y un 5,25%.
 - Financiación sin recurso en dólares americanos; coberturas de entre el 80% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2028 y con tipos medios asegurados entre un 0,35% y un 5%.

a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los nocionales asegurados mediante instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los nocionales	31.12.12		31.12.11	
	Cap / Collar	Swap	Cap	Swap
Hasta 1 año	101.001	757.218	1.028.726	983.136
Entre 1 y 2 años	2.832.550	46.038	336.193	822.475
Entre 2 y 3 años	2.790.376	47.215	2.808.131	30.237
Más de 3 años	5.605.133	1.079.202	7.290.053	1.028.597
Total	11.329.060	1.929.673	11.463.103	2.864.445

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.12		31.12.11	
	Cap / Collar	Swap	Cap	Swap
Hasta 1 año	(6.371)	(37.839)	881	(42.747)
Entre 1 y 2 años	(13.541)	(11.922)	831	(43.284)
Entre 2 y 3 años	(12.395)	(10.317)	6.575	(10.550)
Más de 3 años	20.958	(301.458)	51.369	(208.910)
Total	(11.349)	(361.536)	59.656	(305.491)

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2012 y 2011 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipos de interés ha sido de -75.664 miles de € y -49.775 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2012 y 2011 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipos de interés asciende a -273.966 y -254.028 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

El importe neto del valor razonable del componente temporal reconocido en el resultado del ejercicio 2012 y 2011 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de -24.221 y -64.324 miles de € respectivamente.

b) Coberturas de valor razonable

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de cobertura de valor razonable de tipo de interés.

c) Derivados de no cobertura contable

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los nocionales asegurados mediante instrumentos financieros derivados que no cumplen con los requisitos para ser clasificados como cobertura contable es el siguiente:

Vencimiento de los nocionales	31.12.12			31.12.11		
	Cap	Floor	Swap	Cap	Floor	Swap
Hasta 1 año	169.613	-	72.691	-	-	-
Entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	9.444
Entre 2 y 3 años	-	660.000	-	-	-	-
Más de 3 años	-	300.000	-	-	-	-
Total	169.613	960.000	72.691	-	-	9.444

El detalle al cierre del ejercicio 2012 y 2011 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de no cobertura contable es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.12			31.12.11		
	Cap	Floor	Swap	Cap	Floor	Swap
Hasta 1 año	-	-	(2.206)	-	-	-
Entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	(5.463)
Entre 2 y 3 años	-	(7.044)	-	-	-	-
Más de 3 años	-	(2.816)	-	-	-	-
Total	-	(9.860)	(2.206)	-	-	(5.463)

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido -4.305 miles de € y 2.104 miles de € respectivamente (véase Nota 30.1).

Por último, durante el ejercicio 2008 fueron liquidados una serie de contratos swap y cap de cobertura de tipos de interés generando, en dicho año, un saldo positivo de caja en la liquidación. En base a la aplicación de la NIC39 para casos de interrupción de la cobertura en los que el elemento cubierto sigue siendo probable, el importe generado por la cancelación de estos derivados permanecerá en patrimonio, revirtiendo a la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que el gasto financiero del préstamo cubierto se va registrando. Para ello Abengoa optó por aplicar el método "swaplet" por el que el importe generado en la cancelación se reparte por años, en función de los tipos forward del momento de cancelación.

El importe calculado para cada "swaplet" se registra en la cuenta de resultados en el periodo correspondiente a cada "swaplet". El importe traspasado desde el patrimonio neto a la Cuenta de Resultados Consolidada (beneficio) en el ejercicio 2012 y 2011 asciende a 7.695 y 10.095 miles de € respectivamente, quedando pendiente de traspasos al resultado para ejercicios siguientes un importe de 1.032 miles de € a 31 de diciembre de 2012 (8.727 miles de € en 2011).

14.4. Derivados de precios de existencias

Respecto a los contratos de cobertura de precio de existencias, tal y como se indica en la Nota 2.10 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, indicar que diversas actividades de Abengoa a través de sus Grupos de Negocio (Bioenergía, Servicios Medioambientales e Ingeniería y Construcción) exponen al grupo a riesgos derivados de los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol y gas principalmente).

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

a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle de los vencimientos de los nocionales asegurados mediante los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo al cierre del ejercicio 2012 y 2011:

2012	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)	Otros (Toneladas)
Hasta 1 año	14.987.300	5.202.000	32.090.000	67.920	800	908
Entre 1 y 2 años	-	-	-	36.000	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Posteriores	-	-	-	-	-	-
Total	14.987.300	5.202.000	32.090.000	103.920	800	908

2011	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)	Otros (Toneladas)
Hasta 1 año	1.800.735	5.700.000	16.090.000	62.400	25.772	283.178
Entre 1 y 2 años	-	-	-	67.920	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Posteriores	-	-	-	-	-	-
Total	1.800.735	5.700.000	16.090.000	130.320	25.772	283.178

El detalle de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

2012	Etanol	Gas	Grano (miles de €)	Zinc	Aluminio	Otros
Hasta 1 año	(387)	(369)	(368)	6.818	135	76
Entre 1 y 2 años	-	-	-	(4.164)	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Posteriores	-	-	-	-	-	-
Total	(387)	(369)	(368)	2.654	135	76

2011	Etanol	Gas	Grano (miles de €)	Zinc	Aluminio	Otros
Hasta 1 año	750	(5.319)	3.090	15.653	(4.902)	4.367
Entre 1 y 2 años	-	-	-	13.940	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Posteriores	-	-	-	-	-	-
Total	750	(5.319)	3.090	29.593	(4.902)	4.367

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2012 y 2011 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de -21.541 y 58.516 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2012 y 2011 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja asciende a 8.761 y 28.286 miles de € respectivamente (véase Nota 18.3).

b) Derivados de no cobertura contable

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el grupo no posee instrumentos financieros derivados de no cobertura contable de precios de materias primas.

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido -19.991 miles de € (véase Nota 30.3).

Nota 15.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

15.1. El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Clientes por ventas	649.283	577.102
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	408.129	493.371
Provisiones de insolvencias	(46.086)	(29.077)
Administraciones Públicas	644.500	618.028
Otros deudores varios	236.982	146.869
Total	1.892.808	1.806.293

Como regla general, "Clientes, obra ejecutada pendiente certificar" se facturan dentro de los tres meses siguientes a la finalización del trabajo que se realiza en el proyecto. Sin embargo, dadas las características concretas de algunos contratos de construcción, algunos proyectos pueden tardar más en ser facturados debido a los hitos de facturación especificados en los contratos. Los saldos de Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 están soportados por los contratos firmados con tales clientes, y no incluyen ninguna cuenta a cobrar relacionada con las reclamaciones de clientes.

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 no existen saldos con empresas vinculadas (véase Nota 33.2).

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

- 15.3.** El detalle de los Clientes y otras cuentas a cobrar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Divisa	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Dirham marroquí	16.980	13.196
Dólar americano	169.211	112.837
Nuevo sol peruano	59.931	36.609
Peso argentino	11.278	9.209
Peso chileno	28.814	21.389
Peso mexicano	85.479	49.332
Peso uruguayo	12.864	12.993
Real brasileño	109.984	142.705
Rand sudáfricano	27.745	14.970
Otras	44.602	32.307
Total	566.888	445.547

- 15.4.** El detalle de la antigüedad de los Clientes por ventas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Antigüedad	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Hasta 3 meses	518.445	444.780
Entre 3 y 6 meses	52.038	64.227
Superior a 6 meses	78.800	68.095
Total	649.283	577.102

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

Cientes por ventas	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Cientes factorizables sin recurso por banco	297.729	263.288
Cientes factorizables con recurso por banco	5.486	11.062
Cientes cubiertas por seguros de crédito	21.805	34.225
Cientes al contado o por transferencia	147.003	103.400
Cientes de UTE/Entidades Públicas/Otros	177.260	165.127
Total clientes por ventas	649.283	577.102

- 15.6.** El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Saldo inicial	(29.077)	(23.366)
Aumento provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(22.301)	(4.897)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(633)	35
Reversión de importes no utilizados	6.506	8.450
Cambios en el perímetro	-	4.046
Reclasificaciones y otros menores	(581)	(13.345)
Saldo final	(46.086)	(29.077)

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2012 se deben principalmente al reconocimiento de créditos comerciales de dudoso cobro de saldos deudores de clientes relacionados principalmente con proyectos de infraestructuras hidráulicas.

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2011 se deben a cambios en el perímetro de consolidación tras la venta de la participación de Telvent GIT, S.A.

- 15.7.** La sociedad mantiene una serie de líneas de crédito de factoring sin recurso. La sociedad suscribe estos contratos de factoring con determinadas instituciones financieras vendiendo derechos de crédito de la sociedad en ciertos contratos comerciales. Los contratos de factoring se suscriben con la modalidad sin recurso, lo que significa que las instituciones financieras asumen el riesgo de crédito asociado con los clientes de la sociedad. Asimismo, la sociedad es responsable de la existencia y legitimidad de los derechos de crédito que se venden a las instituciones financieras. Los derechos de crédito de los clientes recurrentes o con plazos de hasta un año se encuentran respaldados por líneas de crédito de factoring rotativas anuales. Los derechos de crédito de los clientes no recurrentes o con plazos superiores a un año se apoyan en acuerdos de transferencia global que comienzan en la fecha de entrada en vigor del contrato comercial subyacente, finalizando cuando los trabajos contratados se hubieren completado.

La sociedad tiene factorizados al cierre del ejercicio 2012 un importe de 360 M€ (346 M€ en 2011) y dados de baja conforme a lo establecido en la NIC 39. Adicionalmente había factorizados 196 M€ (cero en 2011) en relación con el contrato de construcción de una planta de electricidad en México, que ha sido asignada a una institución financiera. El valor de este contrato será liquidado directamente por el cliente a la entidad financiera en el momento de la recepción provisional de la planta. Como resultado de ello, Abengoa está cobrando conforme a la finalización de los hitos de construcción, práctica habitual en los contratos de EPC.

El gasto financiero durante el ejercicio 2012 derivado de las operaciones de factoring ha ascendido a 44 M€ (20 M€ en 2011).

- 15.8.** El detalle de las cuentas a cobrar con administraciones públicas al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	408.734	309.744
Organismos de la Seguridad Social deudores	439	544
Hacienda Pública, IVA soportado	163.178	221.368
Hacienda Pública reten. y pagos a cuenta	72.149	86.372
Total Administraciones Públicas	644.500	618.028

15.9. El detalle las Cuentas Financieras a Cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Créditos	191.579	168.821
Imposiciones y depósitos	182.658	48.523
Otras cuentas financieras a cobrar	424	34.804
Total no corriente	374.661	252.148
Créditos	24.664	4.147
Imposiciones y depósitos	913.440	914.740
Otras cuentas financieras a cobrar	-	5.401
Total corriente	938.104	924.288

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

El valor razonable de las Cuentas Financieras a Cobrar se aproxima a su importe en libros.

El importe correspondiente a sociedades de proyecto con financiación sin recurso al cierre del ejercicio 2012 asciende a 477 M€ (890 M€ en 2011).

La partida de créditos por importe de 216 M€ (173 M€ en 2011) incluye principalmente los préstamos no comerciales a cobrar de terceros y de administraciones locales por un importe total de 145 M€ (93 M€ en 2011), préstamos a cobrar de empresas asociadas por un importe total de 44 M€ (46 M€ en 2011).

La partida de imposiciones y depósitos por importe de 1.096 M€ (963 M€ en 2011) incluye principalmente las imposiciones realizadas en valores de renta fija y depósitos bancarios. Dentro de este epígrafe existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 102 M€ (42 M€ en 2011) en el activo corriente (véase Nota 19.2) y de 20 M€ (33 M€ en 2011) en el activo no corriente. Las imposiciones y depósitos están colocadas en entidades financieras con alta calidad crediticia, tal y como se indica en la Nota 4.

Otros activos financieros incluyen otros importes a cobrar considerados como activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Nota 16.- Existencias

16.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Comerciales	39.676	19.871
Materias primas y otros aprovisionamientos	156.720	138.534
Productos en curso y semiterminados	3.940	18.117
Proyectos en curso	50.856	57.644
Productos terminados	95.847	87.854
Anticipos a proveedores	82.318	62.874
Total	429.357	384.894

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 409.692 miles de € (233.034 miles de € en 2011).

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

Nota 17.- Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Cuenta corriente / caja	1.701.942	1.224.153
Deuda pública	-	1.272.998
Depósito bancario	549.612	357.350
Pagarés	242.035	883.616
Total	2.493.589	3.738.117

El desglose de dichos saldos por las principales divisas en que estos se encuentran nominados, se muestra, en su equivalencia en euros, a continuación:

Divisa	31.12.12		31.12.11	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	659.720	156.927	1.326.679	215.246
Dólar americano	404.871	541.643	1.057.552	421.703
Franco suizo	2.541	70	7.120	99
Libra esterlina	1.158	71	557	203
Peso argentino	-	5.220	-	3.981
Peso chileno	-	8.511	-	7.140
Peso mexicano	-	5.222	141	3.716
Real brasileño	10	522.258	938	626.039
Rand sudáfricano	344	113.775	-	-
Otros	4.033	67.215	10.403	56.600
Total	1.072.677	1.420.912	2.403.390	1.334.727

El importe de efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a sociedades con financiación sin recurso (véase Nota 19) asciende a 851.287 miles de € (654.547 miles de € en 2011).

Nota 18.- Patrimonio neto

18.1. Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2012 es de 90.143.938,83 euros representado por 538.062.690 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 85.619.507 acciones pertenecientes a la Clase A de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas 100 votos y que son las acciones clase A de la Sociedad (las "acciones Clase A").

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

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

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

Entre los acuerdos adoptados por la referida junta se aprobaron una serie de modificaciones estatutarias cuya finalidad es garantizar que determinados derechos no se vean menoscabados por el hecho de existir dos clases diferentes de acciones con un valor nominal diferente debido a que el menor valor nominal de las acciones clase B llevarían a que fuese más difícil alcanzar los porcentajes de capital social requeridos para el ejercicio de algunos derechos políticos, de forma que todos estos derechos se ejercen tomando como base de ese porcentaje el número de acciones, y no el capital social.

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

Como consecuencia de las referidas reducciones de capital, el capital social de Abengoa a fecha de 22 de enero de 2013 tras la finalización de la cuarta ventana de liquidez con fecha 15 de enero de 2013, es de 89.513.059,35 euros representado por 538.062.690 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas: 84.982.255 acciones pertenecientes a la clase A y 453.080.435 acciones pertenecientes a la clase B.

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

En el contexto de la mencionada Ampliación, Inversión Corporativa, IC, S.A. ("Inversión Corporativa") se ha comprometido a no vender acciones de Abengoa en un período de seis meses a partir de la fecha de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, Inversión Corporativa se ha comprometido a (i) limitar sus derechos de voto al 55,93% de los derechos de voto y a (ii) mantener en todo momento una proporción mínima entre derechos económicos y de voto de 1 a 4 veces, de modo que, si se superase tal proporción, deberá vender acciones Clase A o convertirlas en acciones Clase B.

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos a 31 de diciembre de 2012 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	52,19
Finarpisa, S.A. (*)	6,31

(*) Grupo Inversión Corporativa

Con fecha 4 de noviembre de 2011, Abengoa, S.A. cerró una operación de inversión con First Reserve Corporation (FRC), fondo de inversión de nacionalidad estadounidense especializado en capital privado e inversiones dentro del sector energético, en virtud del cual invirtió 300 M€ en el capital social de Abengoa, mediante la emisión de 17.142.858 nuevas acciones clase B de un valor nominal de 0,01 €/acción, a un precio nominal más prima de 17,5 €/acción.

A su vez, Abengoa emitió 4.020.124 warrants sobre acciones clase B, a un precio de ejercicio de 0,01 euros, que son transmisibles, y que otorgarán a FRC el derecho a suscribir una acción clase B de Abengoa por cada warrant y a recibir un importe en efectivo equivalente al dividendo por acción y otras distribuciones, durante un periodo de 5 años. Como consecuencia de la ampliación de capital social liberada de Abengoa, S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de septiembre de 2012, FRC recibió 16.080.496 warrants sobre acciones clase B a un precio de ejercicio de 0,01 euros.

La propuesta de distribución del resultado de 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2012 fue de 0,07 €/acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 37.664 miles de euros (18.094 miles de euros en 2011). El 11 de abril de 2012 se realizó el primer pago correspondiente a 0,03 €/acción y el 4 de julio de 2012 se realizó el segundo pago complementario de 0,04 €/acción.

18.2. Reservas de la sociedad dominante

El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.11	Distribución rtos. 2011	Ampliación de capital	Otros movimientos	Saldo al 31.12.12
Prima emisión acciones	388.752	-	-	-	388.752
Reserva de revalorización	3.679	-	-	-	3.679
Otras reservas de la Sociedad Dominante:					
- Distribuibles	202.178	26.595	(4.305)	(5.042)	219.426
- No distribuibles	4.607	7.140	4.802	-	16.549
Total	599.216	33.735	497	(5.042)	628.406

Concepto	Saldo al 31.12.10	Distribución rtos. 2010	Ampliación de capital	Otros movimientos	Saldo al 31.12.11
Prima emisión acciones	110.009	-	278.743	-	388.752
Reserva de revalorización	3.679	-	-	-	3.679
Otras reservas de la Sociedad Dominante:					
- Distribuibles	203.716	93.024	(46.767)	(47.795)	202.178
- No distribuibles	4.607	-	-	-	4.607
Total	322.011	93.024	231.976	(47.795)	599.216

El importe correspondiente a "Otros movimientos" de los ejercicios 2012 y 2011 corresponde principalmente a las operaciones con acciones propias.

La reserva legal es dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

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

A 31 de diciembre de 2012 el saldo de acciones propias en autocartera era de 14.681.667 acciones (2.913.435 en 2011), de las cuales 2.939.135 corresponden a acciones clase A y 11.742.532 corresponden a acciones clase B.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 8.201.391 acciones clase A y 15.458.056 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue de 8.175.691 acciones clase A y 3.715.524 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 961 miles de € de decremento (decremento de 2.144 miles de € en 2011).

La propuesta de distribución del resultado de 2012 y otras reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Bases de reparto	Importe al 31.12.12
Resultado del ejercicio	115.496
	115.496

Distribución	Importe al 31.12.12
A reserva legal	6.365
A reservas voluntarias	70.390
A dividendos	38.741
Total	115.496

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012 supone la distribución en 2013 de un dividendo de 0,073 euros por acción. En 2012 la Sociedad distribuyó un dividendo de 0,070 euros por acción.

18.3. Otras reservas

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

A continuación se detallan los importes y movimientos por conceptos del epígrafe de Otras reservas para los ejercicios 2012 y 2011:

Concepto	Reservas op. cobertura	Reservas inv. disp. venta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(180.034)	644	(179.390)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(237.614)	1.440	(236.174)
- Traspaso al resultado	96.172	-	96.172
- Efecto impositivo	38.876	341	39.217
- Transferencias a/desde ganancias acumuladas	-	(91)	(91)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(282.600)	2.334	(280.266)

Concepto	Reservas op. cobertura	Reservas inv. disp. venta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(101.283)	2.336	(98.947)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(123.437)	(2.547)	(125.984)
- Traspaso al resultado	7.578	-	7.578
- Efecto impositivo	33.747	764	34.511
- Transferencias a/desde ganancias acumuladas	3.361	91	3.452
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(180.034)	644	(179.390)

Para mayor información acerca de las operaciones de cobertura, véase Nota 14.

18.4. Diferencias de conversión

El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Diferencias de conversión:		
- Sociedades I.G. / I.P.	(165.433)	42.943
- Asociadas	(1.947)	(1.589)
Total	(167.380)	41.354

El decremento de las diferencias de conversión producido durante el ejercicio 2012 se debe principalmente a la depreciación del real brasileño y del dólar estadounidense respecto al euro.

18.5. Ganancias acumuladas

El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias acumuladas durante los ejercicios 2012 y 2011 han sido los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.11	Distribución rtdos. 2011	Resultados 2012	Otros movimientos	Saldo al 31.12.12
Reservas en sociedades consolidadas por IG / IP	491.110	181.782	-	(8.103)	664.789
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	17.323	4.229	-	(11.195)	10.357
Dividendos y reservas sociedad dominante	-	71.399	-	(71.399)	-
Total reservas	508.433	257.410	-	(90.697)	675.146
Resultados consolidados del ejercicio	273.692	(273.692)	171.553	-	171.553
Resultados atribuidos a participaciones no dominantes	(16.282)	16.282	(46.142)	-	(46.142)
Total resultados sociedad dominante	257.410	(257.410)	125.411	-	125.411
Total ganancias acumuladas	765.843	-	125.411	(90.697)	800.557

Concepto	Saldo al 31.12.10	Distribución rtdos. 2010	Resultados 2011	Otros movimientos	Saldo al 31.12.11
Reservas en sociedades consolidadas por IG / IP	461.984	87.001	-	(57.875)	491.110
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	8.352	9.043	-	(72)	17.323
Dividendos y reservas sociedad dominante	-	111.118	-	(111.118)	-
Total reservas	470.336	207.162	-	(169.065)	508.433
Resultados consolidados del ejercicio	263.311	(263.311)	273.692	-	273.692
Resultados atribuidos a participaciones no dominantes	(56.149)	56.149	(16.282)	-	(16.282)
Total resultados sociedad dominante	207.162	(207.162)	257.410	-	257.410
Total ganancias acumuladas	677.498	-	257.410	(169.065)	765.843

Los importes correspondientes a "Otros movimientos" corresponden, principalmente, a la adquisición de diversas participaciones no dominantes cuyo efecto queda registrado en el patrimonio neto según lo establecido en la NIIF 3 revisada.

El detalle de las Reservas en sociedades consolidadas por integración global/proporcional y por el método de participación es el siguiente:

Actividad de negocio	Saldo al 31.12.12		Saldo al 31.12.11	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Ingeniería y construcción	500.122	660	402.512	(2.361)
Infraestructura tipo concesional	89.235	5.592	20.459	7.189
Producción industrial	75.432	4.105	68.139	12.495
Total	664.789	10.357	491.110	17.323

Nota 19.- Financiación sin recurso

Tal y como se indica en la Nota 2.2 de esta Memoria, en el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto. En esta Nota de Memoria se ofrece el detalle de la financiación sin recurso relacionada con el inmovilizado de sociedades proyecto, que se informa en la Nota 10 de esta Memoria Consolidada.

La financiación sin recurso se utiliza, generalmente, como medio para la construcción y/o adquisición de un activo, tomando como garantía exclusivamente los activos y flujos de caja de la sociedad o grupo de sociedades que desarrollan la actividad ligada al activo que se financia. En la mayoría de los casos, los activos y/o contratos se constituyen como garantía de la devolución de la financiación.

Comparado con la financiación corporativa, la financiación sin recurso tiene ciertas ventajas clave entre las que destaca el mayor plazo de apalancamiento permitido por el perfil de la generación de los flujos del proyecto y un perfil de riesgo claramente definido.

19.1. Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 por la Financiación sin recurso son los siguientes:

Concepto	Financiación sin recurso a Lp	Financiación sin recurso a Cp	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.982.975	407.135	5.390.110
Aumentos	1.653.529	257.934	1.911.463
Disminuciones (reembolso)	(19.925)	(168.934)	(188.859)
Diferencias de conversión (divisa)	(187.240)	(38.209)	(225.449)
Cambios en el perímetro y traspasos	(42.886)	131.149	88.263
Total al 31 de diciembre de 2012	6.386.453	589.075	6.975.528

El incremento producido durante el ejercicio 2012 viene motivado fundamentalmente por disposición y obtención de nueva financiación para el desarrollo de nuevos proyectos relacionados con la actividad solar por importe total de 1.262 M€, entre los que destacan las plantas termo-solares de Estados Unidos, para los que se han efectuado disposiciones de 955 M€. Asimismo, se han realizado disposiciones significativas en relación con los proyectos de líneas de transmisión (468 M€) y el proyecto de cogeneración en Tabasco, México (48 M€). Por otro lado, la financiación sin recurso se ha reducido por la venta de las líneas de transmisión de Brasil (-210 M€) y por diferencias de conversión (-225 M€) debido, fundamentalmente, a la depreciación del real brasileño con respecto al euro.

Concepto	Financiación sin recurso a Lp	Financiación sin recurso a Cp	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3.557.972	492.139	4.050.111
Aumentos	1.932.493	34.613	1.967.106
Disminuciones (reembolso)	(222.192)	(142.127)	(364.319)
Diferencias de conversión (divisa)	2.754	(16.062)	(13.308)
Cambios en el perímetro y traspasos	(288.052)	38.572	(249.480)
Total al 31 de diciembre de 2011	4.982.975	407.135	5.390.110

El incremento producido durante el ejercicio 2011 se debe principalmente a la obtención y disposición de nuevas financiaciones para el desarrollo de nuevos proyectos relacionados con la actividad solar por importe total de 1.046 M€ (siendo 439 M€ para un proyecto termosolar ubicado en Estados Unidos y 607 M€ para proyectos termo-solares ubicados en España), con la actividad de líneas de transmisión (Brasil) por importe de 232 M€, con la actividad de cogeneración por importe de 147 M€ y con la actividad de reciclaje del Zinc por importe de 300 M€.

Adicionalmente, se produce un decremento principalmente por la financiación de las sociedades de Líneas Brasileñas en su parte proporcional al porcentaje vendido por importe de -249 M€ (véase Nota 6.2.b), por la cancelación de la deuda que previamente tenía Befesa Zinc, S.A. con la nueva financiación obtenida indicada anteriormente (-185 M€) y por el efecto de las diferencias de conversión por la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro (-13 M€).

- 19.2.** En el activo del Estado de Situación Financiera y dentro de los epígrafes de tesorería y de cuentas financieras a cobrar (corrientes) existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 100 M€ relacionadas con la financiación de proyectos (por importe de 42 M€ en 2011).
- 19.3.** En el Anexo IX de esta memoria consolidada se detallan las sociedades de proyectos financiados bajo la modalidad de Financiación sin recurso a cierre del ejercicio 2012.
- 19.4.** La cancelación de las financiaciones sin recurso aplicadas a proyectos está prevista, al cierre del ejercicio 2012, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores
589.075	547.158	298.558	282.633	299.504	4.958.600

Incluidos en los vencimientos anteriores están los importes correspondientes a operaciones que cuentan con financiación sin recurso en proceso (véase Nota 19.6), los cuales serán cancelados en el momento de la disposición de la Financiación sin Recurso a largo plazo.

19.5. El detalle de las nuevas financiaciones sin recurso cerradas durante los ejercicios 2012 y 2011 en M€ es el siguiente:

Proyecto	Ejercicio	Ubicación	Importe concedido	Importe dispuesto
Befesa Desalination Developments Ghana Limited	2012	Ghana	67	-
Kaxu Solar One (Pty) Ltd.	2012	Sudáfrica	488	45
Khi Solar One (Pty) Ltd.	2012	Sudáfrica	218	43
Transmisora Baquedano, S.A.	2012	Chile	30	-
Transmisora Mejillones S.A.	2012	Chile	26	-
ATE XIII, Norte Brasil Transmissora de Energia S.A	2012	Brasil	388	338
Abengoa Transmisión Norte S.A. (ATN)	2012	Perú	68	64
Total ejercicio 2012			1.285	490
Abengoa Transmisión Norte II, S.A.	2011	Perú	39	-
Abengoa Transmisión Sur, S.A.	2011	Perú	265	-
ATE XI, Manaus Transmissora de Energia	2011	Brasil	331	263
Helios I Hyperion Energy Investments, S.L.	2011	España	144	109
Helios II Hyperion Energy Investments, S.L.	2011	España	145	94
Hugoton (Abengoa Bioenergy Biomass of Kansas, LLC)	2011	USA	102	-
Mojave Solar, LLC	2011	USA	927	-
Total ejercicio 2011			1.953	466

19.6. Dentro de la Financiación sin recurso aplicada a proyectos están considerados como Financiación sin recurso en proceso aquellas operaciones de tesorería consistentes en la obtención de recursos financieros, generalmente a través de entidades financieras, que están enmarcadas en el desarrollo de proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Financiación sin recurso aplicada a proyectos. Esta obtención de recursos se considera como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una obra o proyecto; la Financiación sin recurso en proceso tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes en que suele ser una entidad financiera quien proporciona los fondos y corresponden a operaciones transitorias (habitualmente con plazo menor a 2-3 años) durante la fase de lanzamiento y construcción de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a través de la modalidad de Financiación sin recurso aplicada a proyectos (véase Nota 2.5).

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 Estado de Situación Financiera Consolidado que le correspondiera según su naturaleza, generalmente al epígrafe "Deudas con entidades de crédito".

A 31 de diciembre de 2012 los proyectos con financiación sin recurso en proceso se muestran en el siguiente cuadro (cifras en miles de €):

Concepto	Linha Verde	ATE VIII	Palmatir
Fecha inicio del proyecto	Noviembre 2009	Junio 2011	Junio 2011
Fecha finalización prevista	Marzo 2014	Junio 2013	Diciembre 2013
Importe del contrato (EPC)	139.633	18.113	97.704
Ejecución acumulada a 31.12.12	112.309	10.920	24.854
Fecha inicio financiación a C/P	Febrero 2011	Abril 2012	Junio 2011
Fecha vencimiento financiación C/P	Octubre 2013	Abril 2013	Marzo 2013
Fecha inicio prevista financiación a L/P	Junio 2013	Marzo 2013	Marzo 2013
Duración financiación L/P	Hasta 15,5 años	Hasta 15 años	Hasta 18,5 años
Importe total financiación L/P	121.902	10.350	42.483

19.7. Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes existen deudas en moneda extranjera por importe de 4.278.013 miles de € (2.913.128 miles de en 2011).

El contravalor por divisas de las deudas en moneda extranjera más significativas mantenidas por sociedades del Grupo con entidades de crédito es el siguiente:

Divisa	31.12.12		31.12.11	
	Sociedades extranjero	Sociedades España	Sociedades extranjero	Sociedades España
Corona (Suecia)	1.135	-	-	-
Dinar (Argelia)	455.893	-	477.442	-
Dólar (USA)	2.258.012	70.148	1.361.714	-
Peso (México)	21.822	-	21.281	-
Peso (Uruguay)	36.784	-	-	-
Rand (Sudáfrica)	88.349	-	-	-
Real (Brasil)	1.239.625	-	959.037	-
Yuan (China)	106.245	-	93.654	-
Total	4.207.865	70.148	2.913.128	-

Nota 20.- Financiación corporativa

20.1. El detalle de la financiación corporativa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	2.506.004	2.281.496
Obligaciones y bonos	1.643.926	1.625.763
Pasivos por arrendamientos financieros	28.090	32.064
Otros recursos ajenos no corrientes	178.464	210.535
Total no corriente	4.356.484	4.149.858

Corriente	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	537.209	850.353
Obligaciones y bonos	30.880	31.009
Pasivos por arrendamientos financieros	11.922	8.841
Otros recursos ajenos corrientes	11.566	28.556
Total corriente	591.577	918.759

Total financiación corporativa	4.948.061	5.068.617
---------------------------------------	------------------	------------------

20.2. Préstamos con entidades de crédito

- a) Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes, existen deudas en moneda extranjera por importe de 260.301 miles de €.

El contravalor por divisas de las deudas en moneda extranjera más significativas mantenidas por sociedades del Grupo con entidades de crédito es el siguiente:

Divisa	31.12.12		31.12.11	
	Sociedades extranjero	Sociedades España	Sociedades extranjero	Sociedades España
Dólar (USA)	35.532	190	22.696	54.869
Franco (Suiza)	-	99	-	-
Peso (Chile)	-	-	385	-
Peso (México)	19.730	-	19.012	-
Real (Brasil)	202.719	-	202.757	-
Riyal (Arabia Saudí)	1.059	-	-	-
Sol (Perú)	491	-	2.174	-
Yuan (China)	481	-	-	-
Total	260.012	289	247.024	54.869

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

Detalle del préstamo	Año de concesión	Importe concedido	Importe pendiente de pago	Cancelación
Préstamo con el Instituto de Crédito Oficial	2007	151.325	151.325	jul-16
Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (I+D+i)	2007	109.043	109.043	ago-14
Forward Start Facility 2010 *	2010	1.837.848	1.277.763	jul-13
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	2010	376.489	303.043	2020
Financiación Abener Energía S.A.	2010	268.888	197.703	2021
Forward Start Facility 2012 Tramo A **	2012	1.350.724	324.044	jul-16
Forward Start Facility 2012 Tramo B **	2012	312.486	227.549	jul-16
Resto de préstamos	Varios	452.743	452.743	Varios
Total			3.043.213	

* Extendidos con la Forward Start Facility 2012

** Los fondos se van disponiendo progresivamente hasta 2013.

Con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (véase Nota 14).

Las operaciones de financiación corporativa sindicadas a largo plazo tienen como finalidad financiar las inversiones y necesidades generales de financiación de Abengoa S.A. y todas las compañías del grupo que no cuentan con una financiación sin recurso.

Con fecha 27 de abril de 2012, la Sociedad firmó la refinanciación y sindicación de 1.566.210 miles de euros de su deuda corporativa mediante la firma de una nueva Forward Start Facility. La operación fue liderada por un grupo de entidades nacionales e internacionales, que han actuado como Coordinadores y "Bookrunners" de la operación. De acuerdo con la cláusula de ampliación de esta financiación prevista en el contrato, el 22 de mayo de 2012 se firmó una ampliación por importe de 47.000 miles de euros, y con fecha 11 de julio de 2012, se firmó una segunda ampliación por importe de 50.000 miles de euros, de manera que el importe refinanciado a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.663.210 miles de euros. La refinanciación cuenta con el respaldo de 37 entidades financieras internacionales.

La nueva Forward Start Facility se encuentra dividida en dos tramos: Tramo A, por importe de 1.350.723 miles de euros y Tramo B por importe de 312.487 miles de euros. Parte de los tramos A y B se utilizaron para repagar los préstamos sindicados firmados en los años 2005 y 2006, así como para efectuar un repago parcial del Forward Start Facility 2010, en ambos casos el 20 de Julio de 2012. Adicionalmente, parte del Forward Start Facility se utilizará para repagar el importe total pendiente del Forward Start Facility 2010 en Julio de 2013. La nueva Forward Start Facility únicamente se puede disponer con el propósito de hacer frente al vencimiento de la Forward Start Facility 2010. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 551 millones de euros.

La Sociedad también tiene importes pendientes de pago bajo el acuerdo de préstamo sindicado con vencimiento en 2013 y de fecha 22 de abril 2010, obtenido por Abengoa y garantizado por varias sociedades del Grupo ("Forward Start Facility 2010"). El 27 de abril de 2012, la Sociedad firmó el Forward Start Facility 2012 descrito anteriormente que puso a su disposición ciertos tramos que tienen como destino efectuar pagos parciales de los vencimientos del Forward Start Facility 2010, lo cual tuvo como efecto extender los vencimientos de nuestra financiación sindicada. El 20 de Julio de 2012 se efectuó un repago por importe de € 556 millones de euros que supuso la extinción de los préstamos sindicados de 2005 y 2006 y un repago parcial del Forward Start Facility 2010. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.278 millones de euros.

A continuación se muestra el perfil de vencimientos de la financiación sindicada antes y después de la extensión de vencimientos a través de la forward start facility:

Millones de euros	2012	2013	2014	2015	2016
FSF 2010	556	1.282	-	-	-
FSF 2012	-	-	466	516	681

El tipo de interés para los dos tramos es Euribor más un margen de 3,75% hasta el 20 de enero de 2013, 4,00% hasta enero de 2015 y 4,25% hasta 20 de julio de 2016.

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

Con fecha 11 de julio de 2012 se han modificado las condiciones del préstamo bilateral con el Instituto de Crédito Oficial inicialmente firmado el 18 de Julio de 2007. El vencimiento final del préstamo ha quedado establecido el 18 de Julio de 2016, con amortizaciones anuales a partir de 2014.

Adicionalmente, algunas filiales de Abengoa, S.A. tienen firmados préstamos a largo plazo con diversas entidades entre los que destacan dos financiaciones suscritas con un grupo de entidades financieras que cuentan con la garantía de EKN (agencia de crédito a la exportación sueca) para la financiación de maquinaria industrial en diversos proyectos.

- Una línea de crédito bajo legislación sueca, con vencimiento en 2020, inicialmente obtenida con fecha 2 de Marzo de 2010 por Instalaciones Inabensa, S.A. por importe de 247,7 millones de euros. El 10 de diciembre de 2010, este préstamo se amplió en 128,8 millones de euros. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 303,0 millones de euros.
- Una financiación marco por importe de 299,3 millones de euros obtenida el 11 de agosto de 2010 por Abener Energía, S.A. y garantizada por Abengoa. Dieciséis préstamos individuales se han firmado bajo este contrato marco por importe total de 269,4 millones de euros, con vencimientos entre 2018 y 2022. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 197,7 millones de euros.

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

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 hasta el 30 de diciembre es de 3,0 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5. A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo era 1,80 y 0,14 respectivamente, cumpliendo con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación.

- c) A 31 de diciembre de 2012, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario, que se ha visto modificado tras las emisiones de bonos convertibles en enero 2013, por importe de 400 M€, y de bonos ordinarios en febrero de 2013, por importe de 250 M€ (véase Nota 33.8 sobre "Acontecimientos posteriores al cierre"):

	2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
FSF 2010 y 2012	193.222	455.218	505.114	675.802	-	-	1.829.356
Financiación BEI	56	108.987	-	-	-	-	109.043
Financiación ICO	1.470	49.942	49.942	49.971	-	-	151.325
Financiación Abener Energía S.A.	24.402	26.785	26.785	26.785	26.785	66.161	197.703
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	57.955	58.436	56.319	54.230	52.085	24.018	303.043
Resto préstamos y créditos	260.104	51.125	21.442	17.390	11.990	90.692	452.743
Total	537.209	750.493	659.602	824.178	90.860	180.871	3.043.213

La exposición de los recursos ajenos del Grupo a variaciones en los tipos de interés y las fechas contractuales en que se revisan sus precios han sido expuestas en la Nota 4 de Gestión del riesgo financiero. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos.

- d) El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 17.890 miles de € (11.588 miles de € en 2011) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- e) Las garantías reales hipotecarias de la financiación corporativa al 31 de diciembre de 2012 no son significativas.
- f) El tipo medio de las operaciones crediticias se encuentra en tasas de mercado de cada país en que se formaliza cada operación.
- g) El coste medio de la financiación total con entidades de crédito durante el ejercicio 2012 ha sido de un 6,7%.

20.3. Obligaciones y bonos

Tal como se describe en la Nota 33.8 sobre Acontecimientos posteriores al cierre, en enero de 2013, la sociedad ha emitido bonos convertibles por importe de 400 millones de euros con vencimiento en 2019. Parte de los fondos obtenidos con esta emisión se utilizaron para repagar parcialmente 99,9 millones de euros de los bonos convertibles con vencimiento en 2014. La siguiente tabla muestra los vencimientos de los nominales de los bonos y obligaciones a 31 de diciembre de 2012 sin considerar la nueva emisión de 2013:

Concepto	2014	2015	2016	2017
Bonos convertibles Abengoa	200.000	-	-	250.000
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	492.798
Total	200.000	300.000	500.000	742.798

Como se describe en la Nota 2.19.1 en Resumen de las principales políticas contables, de acuerdo con la NIC 32 y 39 y los Términos y Condiciones de la emisión dado que Abengoa tiene un derecho contractual a escoger el tipo de pago siendo una de las opciones el pago en un número variable de acciones y efectivo, la opción de conversión se trata como instrumento derivado implícito. En consecuencia, el bono convertible es considerado un instrumento financiero híbrido que incluye un componente de deuda y un derivado implícito por la opción de conversión otorgada al bonista.

Bonos convertibles Abengoa 2014

Con fecha 24 de julio 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales en Europa de la emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo A por importe de 200 M€. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos millones de euros (200 M€) y con vencimiento a cinco (5) años.
- Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,875% anual.
- Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones de Clase A o de Clase B de la Sociedad, de acuerdo con determinadas condiciones de liquidez, en un número resultante de dividir el importe nominal de los bonos por el precio de conversión aplicable. El precio de conversión se fijó inicialmente en 21,12 € por acción de Abengoa y fue posteriormente ajustado a 20,84 € por acción en Julio de 2012, tras una distribución de dividendos (0,35 € por acción) en exceso sobre el límite máximo de dividendo permitido sin ajuste al precio de conversión (límite de 0,21 € por acción). En Octubre de 2012, el precio de conversión se ajustó a 4,17 € por acción de Abengoa tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Septiembre de 2012.
- Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la Sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo, o una combinación de acciones y efectivo.

El valor contable del componente de pasivo de los bonos convertibles a 31 de diciembre de 2012 asciende a 178.720 miles de € (167.267 miles de € en 2011).

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2012, la valoración del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible calculado mediante el modelo Black Scholes ha sido de 21.313 miles de € siendo su efecto a dicha fecha un ingreso por importe de 24.788 miles de € registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (4.360 miles de € de ingreso en 2011), debido a la diferencia entre su valor al cierre del ejercicio 2012 y el de cierre del ejercicio 2011 (46.101 miles de €), véase Nota 30.3.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.12	31.12.11
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34	3,28
Precio "Strike" (euros)	4,17	4,22
Vencimiento	24/07/2014	24/07/2014
Volatilidad	65%	43%
Número de acciones	47.961.631	47.348.485

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión, Abengoa, S.A. suscribió durante los ejercicios 2010 y 2011 opciones de compra sobre un total de 7.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 € por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014 (opciones sobre 35.000.000 acciones con un precio de ejercicio de 4,22 € por acción o después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012).

Estas opciones representan una cobertura entorno al 73% de las obligaciones generadas en un supuesto de conversión.

La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 20.034 miles de euros, siendo el valor razonable, calculado mediante el modelo Black-Scholes, a 31 de diciembre de 2012 de 4.714 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 15.320 miles de euros en el ejercicio 2012 registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (19.466 de gasto financiero en 2011), véase Nota 30.3.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.12	31.12.11
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34	3,28
Precio "Strike" (euros)	4,22	4,22
Vencimiento	24/07/2014	24/07/2014
Volatilidad	51%	43%
Número de acciones	35.000.000	35.000.000

Bonos convertibles Abengoa 2017

Con fecha 3 de febrero de 2010, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo A por importe de 250 M€. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos cincuenta millones de euros (250 M€) y con vencimiento a siete (7) años.
- Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 4,5% anual.
- Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones de Clase A o de Clase B de la Sociedad, de acuerdo con determinadas condiciones de liquidez, en un número resultante de dividir el importe nominal de los bonos por el precio de conversión aplicable. El precio de conversión se fijó inicialmente en 30,27 € por acción de Abengoa y fue posteriormente ajustado a 29,87 € por acción en Julio de 2012, tras una distribución de dividendos (0,35 € por acción) en exceso sobre el límite máximo de dividendo permitido sin ajuste al precio de conversión (límite de 0,21 € por acción). En Octubre de 2012, el precio de conversión se ajustó a 5,97 € por acción de Abengoa tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Septiembre de 2012.
- Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.

El valor contable del componente de pasivo de los bonos convertibles a 31 de diciembre de 2012 asciende a 191.516 miles de € (180.894 miles de € en 2011).

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2012, la valoración del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible calculado mediante el modelo Black Scholes, ha sido de 39.306 miles de € siendo su efecto a dicha fecha un ingreso por importe de 16.885 miles de € registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (3.194 miles de € de ingreso en 2011), debido a la diferencia entre su valor al cierre del ejercicio 2012 y el de cierre del ejercicio 2011 (56.191 miles de €), véase Nota 30.3.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.12	31.12.11
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34	3,28
Precio "Strike" (euros)	5,97	6,05
Vencimiento	03/02/2017	03/02/2017
Volatilidad	65%	43%
Número de acciones	41.876.047	41.295.010

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión, Abengoa, S.A. suscribió opciones de compra durante los ejercicios 2010 y 2011 sobre un total de 7.100.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 30,27 € por acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017 (opciones sobre 35.000.000 acciones de Abengoa con un precio de ejercicio de 6,05 € por acción tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012).

Estas opciones representan una cobertura entorno al 85% de las obligaciones generadas en un supuesto de conversión.

La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 21.204 miles de euros, siendo el valor razonable, calculado mediante el modelo Black-Scholes, a 31 de diciembre de 2012 de 4.065 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 17.139 miles de euros en el ejercicio 2012 registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (17.812 de gasto financiero en 2011), véase Nota 30.3.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.12	31.12.11
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34	3,28
Precio "Strike" (euros)	6,05	6,05
Vencimiento	03/02/2017	03/02/2017
Volatilidad	43%	44%
Número de acciones	35.500.000	35.500.000

Bonos ordinarios Abengoa 2015

Con fecha 1 de diciembre de 2009, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación de la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 300 M€. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de trescientos millones de euros (300 M€) y con vencimiento a cinco (5) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 9,625% anual.
- Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del grupo.

Bonos ordinarios Abengoa 2016

Con fecha 31 de marzo de 2010, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales europeos la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 500 M€. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de quinientos millones de euros (500 M€) y con vencimiento a seis (6) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,50% anual.
- Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del grupo.

Bonos ordinarios Abengoa 2017

Con fecha 19 de octubre de 2010, Abengoa Finance, S.A. Unipersonal, sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de los bonos ordinarios por importe de 650 MUSD de conformidad con la normativa 144A de la Securities Act of 1933 y sus posteriores modificaciones. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de seiscientos cincuenta millones de dólares americanos (650 MUSD) y con vencimiento a siete (7) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,875% anual.
- Los Bonos están garantizados solidariamente por Abengoa, S.A. y determinadas sociedades filiales del grupo.

20.4. Pasivos por arrendamiento financiero

El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Arrendamientos financieros	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Valor presente del importe de pagos por arrendamiento	40.012	40.905
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
Menos de 1 año	13.825	10.382
Entre 1 y 5 años	24.149	30.274
Más de 5 años	8.039	4.521
Importe neto en libros de los activos:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	24.900	34.093
Equipos para procesos de información	5.024	9.077
Otro inmovilizado	18.141	18.295

20.5. Otros recursos ajenos

El detalle de otros recursos ajenos corrientes y no corrientes al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Sale and lease back	6.397	15.749
Primas derivados financieros	97.537	99.761
Préstamos subvencionados	14.998	12.942
Deudas con organismos públicos y otros	71.098	110.639
Total	190.030	239.091

Nota 21.- Subvenciones y otros pasivos

El detalle de subvenciones y otros pasivos al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Subvenciones oficiales de capital	138.830	113.544
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	5.292	7.946
Cuentas comerciales a pagar a largo plazo	182.234	102.412
Total subvenciones y otros pasivos no corrientes	326.356	223.902

Nota 22.- Provisiones y contingencias

22.1. Provisiones para otros pasivos y gastos

El detalle del movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del epígrafe "Provisiones para otros pasivos y gastos" ha sido el siguiente:

Concepto	Provisión por impuestos	Provisión por responsabilidades	Provisión por desmantelamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	56.518	78.845	18.426	153.789
Variación neta con impacto en resultados	2.261	(10.017)	2.035	(5.721)
Diferencias de conversión	(1.625)	(224)	474	(1.375)
Cambios en el perímetro	(2.650)	(4.317)	-	(6.967)
Reclasificaciones	(14.796)	(22.052)	16.471	(20.377)
Total al 31 de diciembre de 2011	39.708	42.235	37.406	119.349
Variación neta con impacto en resultados	(12)	1.800	(1.035)	753
Diferencias de conversión	(85)	(805)	(1.236)	(2.126)
Reclasificaciones	(6.277)	(321)	15.888	9.290
Total al 31 de diciembre de 2012	33.334	42.909	51.023	127.266

La única variación relevante durante el ejercicio 2012 corresponde al incremento en la provisión por desmantelamiento, incremento principalmente relacionado con la construcción de plantas termo-solares. Esta provisión se contabiliza, como mayor coste de dichas plantas bien durante la construcción de la planta, bien en el momento de entrada en explotación, dependiendo de la naturaleza de las obligaciones contraídas.

Las variaciones producidas durante el ejercicio 2011 se corresponden principalmente al aumento por la dotación en el ejercicio por importe de 9 M€, con el fin de disponer de las coberturas necesarias para riesgos fiscales, responsabilidades y desmantelamiento y por la disminución producida por la reversión de provisiones por importe de 15 M€, dotadas en ejercicios anteriores al entenderse aconsejable su reversión dada en calificación actual como pasivos contingentes remotos o haberse materializado el riesgo por el que fueron constituidos. Adicionalmente, se han registrado provisiones por desmantelamiento por importe de 16 M€ principalmente relacionados con el segmento operativo de Solar.

Adicionalmente, se han reclasificado 14,8 M€ de Provisión por impuestos a Otros recursos ajenos tras la aprobación de un nuevo calendario de pagos y 17 M€ se han reclasificado de Provisión por responsabilidades a Obligaciones por prestaciones al personal debido a que corresponden a retribuciones a largo plazo a los empleados. Estos dos movimientos se han incluido en la línea de "Reclasificaciones y otros movimientos" porque no tienen ningún impacto en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Finalmente, en la línea "Reclasificaciones y otros movimientos" en el ejercicio 2011, se incluye una provisión por costes de desmantelamiento activada como mayor valor del inmovilizado relacionado con las plantas dentro del segmento operativo de Solar por importe de 15 M€.

Provisiones para contingencias fiscales y legales

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con contingencias fiscales surgidas en el curso normal de los negocios del grupo fundamentalmente en Iberoamérica y que se espera que sea probable una salida de recursos a medio o largo plazo que se ha estimado comprendida en un periodo de entre 2 a 5 años, aunque el desarrollo de las contingencias y los nuevos hechos y circunstancias que puedan aparecer a lo largo del tiempo podrían cambiar dicho periodo de liquidación estimado.

Adicionalmente también se recogen aquellas otras provisiones dotadas por las compañías respecto a sentencias judiciales y actas de inspección desfavorables que, estando recurridas, están pendientes de resolución y de las que se espera que sea probable una salida de recursos a medio plazo (entre 2 y 5 años).

Provisiones para responsabilidades

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con litigios, arbitrajes y reclamaciones en curso en las que intervienen como parte demandada las diferentes compañías del grupo por las responsabilidades propias de las actividades que desarrollan y que se espera que sea probable una salida de recursos a medio o largo plazo que se ha estimado comprendida en un periodo de entre 2 a 5 años.

Provisiones para desmantelamiento

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con gastos de desmantelamiento de instalaciones relacionadas con los segmentos de negocio solar y medioambiente, y con gastos de sellado y clausura de los depósitos de seguridad para residuos que poseen diversas compañías del segmento de negocio de medioambiente y que se espera que sea probable una salida de recursos a largo plazo (superior a 5 años).

22.2. Pasivos contingentes

Al cierre del ejercicio 2012 Abengoa y su grupo de empresas mantienen reclamaciones y controversias legales a su favor y en su contra, como consecuencia natural de su negocio y de las reclamaciones económicas y técnicas que las partes de un contrato suelen interponerse mutuamente.

A continuación se resumen las reclamaciones legales más significativas que, si bien, en opinión de los Administradores, no se espera que, individualmente o en su conjunto, puedan tener un impacto material adverso en los Estados Financieros Consolidados, debido a la naturaleza de los mismos no es fácil predeterminar los resultados finales:

- En mayo de 2000, Abengoa Puerto Rico S.E., una filial de Abengoa S.A, presentó una demanda contra la Autoridad de Energía Eléctrica ("AEE") de Puerto Rico y liquidó el contrato que ambas partes habían establecido en relación con un proyecto EPC para la construcción de una planta eléctrica en Puerto Rico, en la que la AEE era el Contratista Principal. Esta demanda contenía diversas reclamaciones como, entre otras, retenciones de pagos, facturas impagadas, pérdida de beneficios futuros, daños y otros costes, que ascendían aproximadamente a 40 millones de dólares.

Como reacción a la demanda presentada por Abengoa Puerto Rico, S.E., la AEE presentó un recurso basado en el contrato contra Abengoa Puerto Rico, S.E. y, al mismo tiempo, presentó una demanda adicional por el mismo importe contra Abengoa y su aseguradora, American International Insurance Co. de Puerto Rico. El importe reclamado por la AEE asciende aproximadamente a 450 millones de dólares.

- En marzo de 2011, Abengoa, S.A. inició un procedimiento de arbitraje ante el tribunal de arbitraje CIADI en Washington, D.C. contra el Estado de México por una supuesta infracción del tratado internacional entre México y España para la protección recíproca de las inversiones. El procedimiento de arbitraje está relacionado con la no renovación de una licencia para una planta de confinamiento de residuos industriales en México. La demanda asciende provisionalmente a 50,5 millones de dólares más intereses.

- En febrero 2010, Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. interpuso una demanda frente a Geco-Alvicorp S.L. alegando la inexistencia de una condición resolutoria contenida en el contrato de compraventa de los terrenos de Huerta del Huracán suscrito por las partes en el año 2007, en virtud del cual Centro Tecnológico Palmas Altas S.A. vendió los terrenos por importe de 46,7 millones de euros. Posteriormente Geco-Alvicorp alegando la existencia de dicha condición, reclamó por vía reconvenzional la devolución del precio pagado en su día más los correspondientes intereses. Tanto en primera instancia como en apelación, la demanda de CTPA ha sido estimada de forma favorable a nuestros intereses. Contra dicha sentencia, Geco-Alvicorp presentó recurso extraordinario por infracción procesal y recurso de casación el cual fue también inadmitido. Contra este auto de inadmisión, Geco-Alvicorp ha presentado recurso de queja ante la Sala de lo Civil del TS.

22.3. Activos contingentes

Al cierre del ejercicio 2012, Abengoa y su grupo de empresas poseen los siguientes activos contingentes más significativos:

- Con fecha 29 de octubre de 2012 se ha recibido confirmación de los laudos emitidos en los procedimientos arbitrales entre ASA Bioenergy Holding y Adriano Ometto, anterior propietario de Abengoa Bioenergy Brasil. La Corte Internacional de Arbitraje ha desestimado la apelación que la contraparte había realizado. Esta confirmación adjudica a la compañía la recuperación del 100% de las costas del proceso. En noviembre de 2011, la Corte Internacional de Arbitraje había otorgado a Abengoa Bioenergy Brasil el 90% de la cantidad reclamada, que asciende a 120 millones de dólares americanos, más intereses y costes del proceso. Iniciados los trámites para su ejecución en Brasil. De acuerdo con la NIC 37 de activos contingentes, y en base a la fecha de confirmación de los laudos, la sociedad no ha registrado ningún importe en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Nota 23.- Garantías y compromisos comprometidos con terceros

23.1. Garantías comprometidas con terceros

Al cierre del ejercicio 2012 el importe global de los avales bancarios y seguros de caución entregados directamente por las sociedades del grupo y aquellos otros entregados por la sociedad dominante a alguna sociedad del grupo como garantía ante terceros (clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros) asciende a 1.541.255 miles de € (1.033.219 miles de € en 2011) de las cuales corresponden a operaciones de carácter financiero un importe de 6.464 miles de € (136.910 miles de € en 2011) y de carácter técnico un importe de 1.534.791 miles de € (896.309 miles de € en 2011).

Adicionalmente, las declaraciones de intenciones y compromisos asumidos documentalmente por las sociedades del grupo y aquellas otras entregados por la sociedad dominante a alguna sociedad del grupo como garantía ante terceros (clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros) asciende a 4.428.780 miles de € (3.682.848 miles de € en 2011) de las cuales corresponden a operaciones de carácter financiero un importe de 148.508 miles de € (167.620 miles de € en 2011) y de carácter técnico un importe de 4.280.272 miles de € (3.515.229 miles de € en 2011).

23.2. Compromisos comprometidos con terceros

La siguiente tabla muestra el detalle de los compromisos con terceros del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en miles de €):

2012	Total	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Siguientes
Préstamos con entidades de crédito	10.018.741	1.126.284	2.255.811	1.497.174	5.139.472
Obligaciones y bonos	1.674.806	30.880	475.891	1.168.035	-
Pasivos por arrendamientos financieros	40.012	11.922	12.181	2.241	13.668
Otros recursos ajenos	190.030	11.566	89.393	66.124	22.947
Pasivos por arrendamiento operativo	14.359	5.714	5.412	2.757	476
Compromisos de compra	1.735.348	1.618.180	98.182	3.078	15.908
Estimación intereses devengados durante la vida útil de los préstamos	3.439.774	270.505	645.544	596.631	1.927.094

2011	Total	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Siguientes
Préstamos con entidades de crédito	8.521.959	1.257.489	2.640.645	729.295	3.894.530
Obligaciones y bonos	1.656.772	31.009	167.277	789.598	668.888
Pasivos por arrendamientos financieros	40.905	8.841	19.121	8.599	4.344
Otros recursos ajenos	239.091	28.556	158.614	19.831	32.090
Pasivos por arrendamiento operativo	19.518	4.982	7.343	5.484	1.709
Compromisos de compra	1.690.843	1.619.799	51.870	2.345	16.829
Estimación intereses devengados durante la vida útil de los préstamos	2.503.295	219.300	468.575	400.038	1.415.382

Nota 24.- Situación fiscal

24.1. Aplicación de regímenes y grupos fiscales en 2012

Abengoa, S.A. y otras 258 y 283 sociedades del Grupo (véanse Anexos XI y XVI a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2012 y 2011 respectivamente bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal con el número 2/97.

Befesa Medioambiente, S.L.U. y otras 12 sociedades (véase Anexo XI a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2012 bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal de normativa fiscal vizcaína, con el número 13/05/B.

Interesa indicar que en el ejercicio 2012 se han producido las siguientes modificaciones en los grupos fiscales bajo normativa foral:

Como consecuencia de la fusión por absorción llevada a cabo en el propio ejercicio 2012 de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. (sociedad cabecera en el ejercicio 2011 del grupo fiscal número 13/05/B, véase Anexo XVI a esta Memoria) sobre Befesa Medio Ambiente, S.A., se produce el cambio de denominación de dicha sociedad cabecera (de Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. se pasa a denominar Befesa Medio Ambiente, S.L.U.) y la salida del grupo fiscal número 13/05/B de Befesa Medio Ambiente, S.A.

Asimismo, se produce la extinción del grupo fiscal número 00109BSC (existente en el ejercicio 2011, véase Anexo XVI a esta Memoria), al pasar las sociedades que componían este grupo fiscal a formar parte del grupo fiscal encabezado por Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en el Territorio Histórico de Vizcaya es la correspondiente a la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio (con las modificaciones incorporadas posteriormente).

La Dirección de las sociedades que componen el Grupo fiscal foral han realizado los cálculos de los importes asociados al Impuesto sobre Sociedades para el año 2012, y por los años que tienen abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio.

El resto de sociedades españolas y extranjeras que componen el Grupo tributan, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país, bien individualmente, bien bajo regímenes de consolidación fiscal.

A efectos del cálculo de la base imponible del grupo fiscal y de las distintas sociedades individuales incluidas en el Perímetro de Consolidación, el resultado contable se ajusta de acuerdo con las diferencias temporarias y permanentes que puedan existir, reconociendo los correspondientes activos y pasivos por impuesto diferido; en general, los activos y pasivos por impuesto diferido se ponen de manifiesto como consecuencia de homogeneizaciones valorativas entre criterios y principios contables de sociedades individuales y las del consolidado, a las que son de aplicación las de la sociedad matriz, así como por el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponibles negativas o deducciones. A la fecha de cada Cuenta de Resultados Consolidada se registra un activo o pasivo por impuesto corriente, por los impuestos actualmente reembolsables o a pagar.

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

24.2. Impuestos diferidos

El detalle por conceptos de los activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	368.419	290.413
Créditos fiscales por deducciones pendientes aplicar		
Créditos fiscales a la exportación	256.983	259.683
Créditos fiscales por I+D+i	69.874	70.899
Otras deducciones	115.160	137.940
Diferencias temporarias		
Provisiones	40.757	36.596
Deterioros	17.692	9.579
Plan de acciones	21.665	21.518
Instrumentos financieros derivados	188.153	129.592
Diferencias de cambio no realizadas	4.546	66
Ajustes/Homogeneización proceso consolidación y otros	104.930	35.617
Total activos por impuestos diferidos	1.188.179	991.903

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Amortización fiscal acelerada	32.109	65.623
Combinación de negocios	76.383	85.501
Diferencias de cambio no realizadas	25	16.620
Ajustes/Homogeneización proceso consolidación y otros	175.591	64.365
Total pasivos por impuestos diferidos	284.108	232.109

La mayoría de los créditos fiscales por bases imponibles negativas provienen de Brasil (130 M€), Estados Unidos (43 M€), España (117 M€) y Holanda (38 M€).

Las bases imponibles negativas en Brasil provienen principalmente de años con malas condiciones meteorológicas que afectan a la producción de caña de azúcar. Durante los ejercicios 2011 y 2012 se han realizado una serie de inversiones para mejorar la calidad de los plantíos, aumentar la capacidad de molienda y de la planta de cogeneración para incrementar la rentabilidad de los activos. Las bases imponibles negativas de Estados Unidos provienen principalmente de proyectos en un estado inicial de desarrollo u operación, así como por la aplicación de incentivos fiscales. Las bases imponibles negativas de España provienen principalmente de la aplicación de incentivos fiscales.

Por otro lado, los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar han sido generados principalmente en España. Entre dichos créditos destaca por su importe la deducción por actividad exportadora (DAEX), calculado como un porcentaje sobre las inversiones que se hacían efectivamente en la adquisición de la participación de sociedades extranjeras o en la incorporación de las filiales establecidas en el extranjero. Este porcentaje, que inicialmente era del 25% se redujo gradualmente desde el 2007 hasta llegar al 3% en 2010, desapareciendo la deducción a partir del ejercicio 2011. Para beneficiarse de esta deducción, entre otros requisitos, la adquisición o la incorporación de las empresas debían estar directamente relacionadas con la exportación de bienes y servicios desde España.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad no ha registrado ningún ingreso en relación con esta deducción al estar reconocida en su totalidad a 31 de diciembre de 2011.

En el ejercicio 2011 se registraron unos ingresos totales de 65 M€, parte de los cuales se encuentran clasificados en otros ingresos de explotación en concepto de subvenciones. En relación al tratamiento contable de estas deducciones, tanto la NIC 12 en el párrafo 4, como la NIC 20 (que regula el registro contable de las subvenciones oficiales) excluyen de su alcance el registro contable específico aplicable a los créditos fiscales a la inversión. En este sentido, la NIC 20.19 señala la posibilidad de que exista el concepto de subvención en determinados paquetes fiscales con carácter de "crédito fiscal a la inversión" y reconoce que puede, en ocasiones, ser complejo distinguir si en una transacción económica subyace un componente de subvención y cuáles son sus características. La falta de precisión normativa en relación a los créditos fiscales a la inversión, hace necesario para el Grupo examinar, caso por caso, las situaciones existentes para determinar la norma contable que razonablemente resulta de aplicación. El Grupo considera que hay casos en los que la deducción está directamente vinculada a la inversión en un activo, lo que refuerza su carácter de subvención, a efectos contables. Cuando se concluye que la DAEX es un condicionante en la toma de decisión de la inversión, el Grupo registra el ingreso de acuerdo con la NIC 20, reconociendo este importe como Otros ingresos de explotación en la Cuenta de Resultados Consolidada (en el ejercicio 2011 el importe reconocido fue de 50 M€). Por el contrario, en aquellos casos en los que no se cumplen los requisitos anteriormente mencionados, el Grupo ha considerado que la deducción del Art. 37 LIS queda bajo el alcance de la NIC 12 registrada como Impuesto sobre beneficios en la Cuenta de Resultados Consolidada (en el ejercicio 2011 el importe reconocido fue de 15 M€).

Adicionalmente, el esfuerzo y dedicación que desde hace años viene realizando Abengoa en actividades de I+D+i, ha contribuido a la generación de importantes deducciones fiscales, estando reconocidas como activos por impuestos diferidos un importe aproximadamente de 70 M€ a 31 de diciembre de 2012.

El saldo de "Otras deducciones", generadas también en su mayoría en España, corresponde principalmente a deducciones por doble imposición (12 M€), por inversiones medioambientales (12 M€), por reinversión de beneficios extraordinarios (51 M€) y por donativos a entidades sin ánimo de lucro (19 M€).

En relación con las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar registradas como activos por impuestos diferidos, la Sociedad en base a la evaluación realizada espera su recuperación a través de los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal, teniendo en cuenta en dicha evaluación las posibles reversiones de los pasivos por impuestos diferidos, así como cualquier limitación establecida por la normativa tributaria en vigor en cada jurisdicción.

Por otra parte, la Sociedad tiene ciertos créditos fiscales no activados al 31 de diciembre de 2012, ya que determinó que la capacidad de recuperación de estos activos no era probable. Estos créditos fiscales consisten principalmente en bases imponibles negativas de filiales en Estados Unidos por importe de 28,2 M€ (21,6 M€ en 2011) con vencimiento entre 2029 y 2031 y en deducciones medioambientales y deducciones por I+D+i en España por importe de 50,3 M€ (57,9 M€ en 2011) con vencimientos entre 2022 y 2030.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2012 y 2011 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Importe
Al 1 de enero de 2011	885.666
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	63.809
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	56.936
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	(64.451)
Otros movimientos por cuenta de resultados	49.943
Al 31 de diciembre de 2011	991.903
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	165.116
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	60.588
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	(29.428)
Al 31 de diciembre de 2012	1.188.179

Pasivos por impuestos diferidos	Importe
Al 1 de enero de 2011	312.271
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	1.350
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	22.425
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	(103.937)
Al 31 de diciembre de 2011	232.109
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	1.667
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	21.340
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	28.992
Al 31 de diciembre de 2012	284.108

Nota 25.- Proveedores y otras cuentas a pagar

25.1. El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Proveedores comerciales	3.643.621	3.429.983
Acreedores por prestación de servicios	995.167	1.049.516
Anticipos de clientes	281.885	290.227
Remuneraciones pendientes de pago	42.402	38.233
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	228.762	392.885
Otras cuentas a pagar	71.140	29.652
Total	5.262.977	5.230.496

25.2. Los valores razonables de los saldos de "Proveedores y otras cuentas a pagar" equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

25.3. Incluidas en el epígrafe de Proveedores comerciales se encuentran registradas determinadas cuentas a pagar por importe aproximado de 1.229 M€ a 31 de diciembre de 2012 (767 M€ en el 2011) instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades del Grupo receptoras del "Confirming" han anticipado el cobro de las facturas. Sobre dicho importe existen depósitos vinculados por importe de 454 M€ (439 M€ en 2011) recogidos en el epígrafe de "Cuentas financieras a cobrar" del activo del Estado de Situación Financiera Consolidado, así como efectivo vinculado a dichos pagos a proveedores a través de confirming por importe de 486 M€ (638 M€ en 2011) recogidos en el epígrafe de "Efectivo y equivalentes al efectivo" del activo del Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

Antigüedad	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Hasta 3 meses	3.352.121	3.083.546
Entre 3 y 6 meses	231.976	343.428
Superior a 6 meses	59.524	3.009
Total	3.643.621	3.429.983

25.5. De acuerdo con la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales para las empresas radicadas en España que formulen cuentas individuales y consolidadas.

El deber de información afecta a las operaciones comerciales de pago. Es decir, a los acreedores comerciales incluidos en el correspondiente epígrafe del pasivo corriente del modelo de balance, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito objetivo de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición para el sujeto deudor que informa, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

La información de las cuentas consolidadas está referida a los proveedores del grupo como entidad que informa, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes y, en su caso, los de las empresas multigrupo de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables así como de los proveedores relacionados con la construcción de activos propios.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2012 el saldo pendiente de pago de proveedores de sociedades radicadas en España con aplazamiento superior al plazo legal de acuerdo al procedimiento establecido por dicha Resolución asciende a 124.070 miles de euros (94.641 miles de euros en el ejercicio 2011).

Según lo anterior, y teniendo en cuenta que Abengoa utiliza en general como sistema de gestión de pagos la figura financiera del pago confirmado a través de entidades financieras al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, al cierre del ejercicio 2012 y 2011, los saldos pendientes de pago a proveedores no superan por importes significativos el aplazamiento acumulado superior al plazo legal de pago estipulado.

Adicionalmente, los pagos a proveedores de sociedades radicadas en España durante el ejercicio 2012 se han excedido en 19 días del plazo legal establecido (66 días en 2011) y ascienden a 558 M€, un 25% del total de pagos (339 M€, un 15% del total de pagos en 2011), aunque, considerando que la mayoría de estos pagos son realizados a proveedores internacionales bajo el marco de acuerdos estratégicos firmados, se puede decir que el total de pagos y días excedidos no superan dichos límites legales establecidos.

Los Administradores de la sociedad dominante no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la Ley 15/2010 referidos en esta nota.

Nota 26.- Contratos de construcción

Adicionalmente a la información detallada en la Nota 2.26. b) relativa al tratamiento contable de los contratos de construcción, la siguiente tabla incluye información agregada sobre contratos de construcción dentro del ámbito del IAS 11 al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

2012	Contratos de construcción
Ingresos actividades ordinarios	3.970.369
Anticipos recibidos	1.245.514
Retenciones en pagos	28.797
Cuentas a cobrar	2.300.128
Cuentas a pagar	4.127.543

2011	Contratos de construcción
Ingresos actividades ordinarios	3.663.406
Anticipos recibidos	814.149
Retenciones en pagos	31.787
Cuentas a cobrar	1.603.787
Cuentas a pagar	3.311.785

El importe de la obra ejecutada pendiente de certificar al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es de 408.128 y 493.371 miles de € respectivamente.

El importe agregado total de los costes incurridos y beneficios reconocidos acumulados a origen para todos los contratos en curso al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 10.547.329 miles de € y 829.611 miles de € respectivamente.

Nota 27.- Importe neto de la cifra de negocio

El detalle del epígrafe de importe neto de la cifra de negocio al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Venta de productos	2.983.045	2.906.999
Prestación de servicios y contratos de construcción	4.800.223	4.182.158
Importe neto de la cifra de negocio	7.783.268	7.089.157

Nota 28.- Otros ingresos y gastos de explotación

El detalle de otros Ingresos y Gastos de Explotación al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros ingresos explotación	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Trabajos realizados para el inmovilizado y otros	439.803	648.383
Subvenciones	15.249	77.869
Ingresos por servicios diversos	110.305	132.265
Total	565.357	858.517

Otros gastos de explotación	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Gastos de investigación y desarrollo	(6.606)	(29.037)
Arrendamientos	(110.908)	(84.086)
Reparaciones y conservación	(83.974)	(82.595)
Servicios profesionales independientes	(307.866)	(323.073)
Transportes	(94.343)	(82.424)
Suministros	(138.751)	(147.001)
Otros servicios exteriores	(163.345)	(143.572)
Tributos	(58.967)	(68.262)
Otros gastos de gestión menores	(85.165)	(80.160)
Total	(1.049.925)	(1.040.210)

El epígrafe de "Trabajos realizados para el inmovilizado y otros" incluye principalmente los ingresos reconocidos por la activación de los gastos incurridos por los trabajos efectuados por la sociedad para su inmovilizado que al cierre del ejercicio 2012 ascienden a 306,6 M€ (642,5 M€ en 2011). El decremento se debe a la aplicación prospectiva del CINIIF 12 a partir del 1 de septiembre de 2011 a las plantas termo-solares en España, que ha supuesto que los trabajos realizados en la construcción de dichas plantas dejen de activarse a través de este epígrafe al considerarse dichas plantas como concesiones. Adicionalmente, este epígrafe recoge otros ingresos correspondientes, principalmente, a la ganancia por importe de 85 M€ obtenida en la combinación de negocios de Rioglass, en donde alcanzamos el control tras incrementar nuestra participación por etapas, así como un ingreso correspondiente al cobro de 26 M€ en el cuarto trimestre de 2012 por la sociedad Abengoa Bioenergy US Holding, por la resolución favorable de un litigio contra la compañía Chicago Title Insurance Company. Por último, este epígrafe recoge ingresos por la revalorización de los activos biológicos de Brasil a valor razonable y a otros ingresos menores.

Tal y como se indica en la Nota 24.2, en el importe de subvenciones del 2011 se recoge el ingreso correspondiente a las deducciones a actividades exportadoras cuando se considera que el tratamiento contable a aplicar es el especificado por la NIC 20 (véase Nota 24).

Los ingresos por servicios diversos en el ejercicio 2012 incluyen la ganancia obtenida en la venta del segundo 50% de la participación accionarial en las líneas de transmisión brasileñas STE, ATE, ATE II y ATE III por importe de 4,5 M€ y otros ingresos por servicios varios menores. En el ejercicio 2011 comprenden fundamentalmente la ganancia obtenida por importe de 45 M€ en la venta del primer 50% de la participación accionarial en las líneas de transmisión brasileñas.

El epígrafe de "Arrendamientos" comprende fundamentalmente arrendamientos de edificios, oficinas, maquinaria y equipos de obra necesarios en el transcurso ordinario de las actividades operativas de las sociedades.

El epígrafe de "Otros servicios exteriores" comprenden fundamentalmente los gastos de viaje.

Nota 29.- Gasto por prestaciones a los empleados

El detalle por gastos por prestaciones a los empleados al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Sueldos y salarios	650.152	542.994
Cargas sociales	128.713	122.992
Plan acc. y otras retribuciones a empleados	20.527	31.052
Total	799.392	697.038

a) Planes de acciones

El 2 de febrero de 2006, Abengoa puso en marcha un Plan de Adquisición de Acciones, o Plan, que se aprobó por el Consejo de Administración de Abengoa el 23 de enero de 2006. El Plan está bajo los mismos términos para todos los participantes, miembros de la dirección ejecutiva de Abengoa y sus filiales. Según el Plan, los participantes tenían derecho a comprar hasta 3.200.000 acciones de Abengoa. Posteriormente, el número de acciones se ha ajustado tras el aumento de capital social liberado mediante la emisión de acciones clase B con cargo a reservas voluntarias y aprobado en Junta General de Accionistas celebrada con fecha 30 de septiembre de 2012, véase Nota 18.

Los términos materiales del Plan son los siguientes:

1. Participantes: 122 miembros de la dirección ejecutiva del Grupo Abengoa (directores de grupo de negocio, directores de unidades de negocio, delegados técnicos y de investigación y desarrollo, y delegados de servicios corporativos) de todas sus filiales y áreas de negocio quienes son elegibles para participar en el Plan en caso de que deseen hacerlo. El Plan no está abierto a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa. Al cierre del ejercicio 2012, tras los participantes excluidos del Plan, asciende a 98 el número de participantes.
2. Acciones disponibles para compra: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa (las "acciones"). Las Acciones compradas por los participantes del Plan ya estaban emitidas y en circulación y se compraron en el mercado abierto al precio de mercado vigente en dicho momento, en un periodo comprendido hasta el 31 de diciembre de 2006 de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores (España). Un total de 3.166.000 acciones se compraron bajo el Plan. En este sentido, estas acciones no son instrumentos diluibles a efectos de cálculo de ganancias por acción. Al cierre del ejercicio 2012, el número de acciones objeto del plan asciende a 12.251.425 acciones, ajustado tras el aumento de capital social liberado mediante la emisión de acciones clase B descrito anteriormente.
3. Financiación: Como una característica del Plan, cada participante utiliza los ingresos de un préstamo bancario individual de Banco Sabadell, S.A. o Caja Madrid (conjuntamente, el "Banco") para financiar la compra de acciones de Abengoa según el Plan. Los mismos términos estándares de préstamo se aplican a todos los participantes. El tipo de interés de los préstamos es un tipo de interés variable igual al EURIBOR más 0,75%. Se trata de préstamos "bullet" y no amortizables. Los préstamos debían reembolsarse por los participantes el 7 de agosto de 2011. Cada préstamo está avalado por una garantía del 100% de las Acciones de los participantes y está garantizado por la Sociedad en la medida de lo dispuesto en el párrafo 8 a continuación. A excepción del compromiso de participación, el préstamo no se considera una financiación con recurso para el participante, sino de reembolso limitado. El importe máximo de endeudamiento relacionado con todos los préstamos asciende a 87 millones de euros (incluidos gastos, comisiones e intereses). A 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes en total utilizados por los participantes bajo estos préstamos ascendían a 61 y 59 millones de euros respectivamente.
4. Compra de Acciones: El coste de adquisición para todos los participantes ha sido el precio de adquisición medio, más comisiones asociadas y otros costes, para todas las Acciones compradas bajo el Plan para todos los participantes.

5. Plazo y periodo de adquisición de derechos: La duración y el periodo de adquisición de derechos del plan es de cinco ejercicios financieros completos (2006-2010) más seis meses (hasta el 30 de junio de 2011) (el periodo de servicio requerido). El Plan exige el logro anual de los objetivos anuales de gestión por el participante, incluidos los objetivos financieros y los objetivos cualitativos específicos, establecidos por la dirección de la empresa del Grupo Abengoa en la cual esté contratado el participante, así como su continuidad como empleado del Grupo a 30 de junio de 2011. Si los objetivos anuales no se cumplen por parte del participante el banco del cual el participante haya recibido prestados los fondos para comprar sus Acciones puede vender un porcentaje de las Acciones compradas por dicho participante del siguiente modo: 2006—30%, 2007—30%, 2008—15%, 2009—15%, 2010—10%.
6. A 31 de diciembre de 2010 los participantes habían consolidado los objetivos anuales exigidos por el Plan.
7. Restricciones de venta: Un participante no puede transferir, vender, prestar como garantía o, de otro modo, enajenar las Acciones adquiridas antes del 1 de julio de 2011.
8. Opción de recompra: Bajo el Plan, Abengoa dispone de una opción de recompra según la cual Abengoa puede exigir a un participante la venta de las Acciones a la Sociedad bajo ocurrencia de algunos acontecimientos, como fallecimiento, discapacidad o jubilación del participante o finalización del empleo del participante con las empresas pertenecientes al Grupo Abengoa.
9. Déficit en la venta de Acciones: Al final del plazo de cinco años y seis meses de vigencia del Plan, si el importe obtenido en la venta de las Acciones no cubre totalmente el importe adeudado en virtud del préstamo y los costes y los impuestos sobre ganancias de capital, Abengoa compensará a los participantes con el importe necesario para amortizar el préstamo más los intereses devengados e impagados y pagar dichos impuestos.
10. Durante el ejercicio 2011 quedó cerrado el acuerdo con las entidades financieras participantes y los directivos de dicho Plan para la extensión del mismo durante un período adicional de dos años, hasta el 31 de diciembre de 2012.

El gasto de compensación se reconoce en el período de servicio requerido (el periodo de adquisición de derechos), y está determinado por referencia al valor razonable de una opción de venta hipotética concedida por la empresa al participante, excluyendo el efecto de las condiciones de adquisición de derechos que no sean los de mercado. A estos efectos, el cálculo tiene en cuenta el número de acciones que pasarán a ser ejercitables previsiblemente (o que adquieran derechos), lo que se actualiza en cada fin de año, reconociendo el impacto de la revisión de las estimaciones originales, en su caso, en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El valor razonable de las opciones hipotéticas concedidas, calculado mediante el modelo Black-Scholes ascendió a 36.245 miles de euros en 2012 (26.772 miles de euros en 2011) reconociéndose un gasto de personal durante el ejercicio 2012 de 9.473 miles de € (un gasto de 7.914 miles de € en el ejercicio 2011). Los datos clave necesarios para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada por dividendo, una vida de la opción prevista de 5 años, un tipo de interés anual y una volatilidad de la cuota de mercado, que se incluyen en la tabla siguiente:

	31.12.12	31.12.11
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34	3,28
Precio "Strike" (euros)	5,30	5,30
Vencimiento	31/12/2012	31/12/2012
Volatilidad acciones clase A	63%	42%
Volatilidad acciones clase B	57%	-
Número de acciones clase A	2.450.285	12.398.975
Número de acciones clase B	9.801.140	-

b) Planes de retribución variable

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

Adicionalmente a lo anterior, y dado que la adquisición de la sociedad B.U.S. Group AB se realizó con posterioridad a la implementación de dicho plan pero muy cercana en el tiempo, el Consejo de Administración aprobó con fecha 22 de octubre de 2007 la incorporación al Plan del equipo directivo de dicha sociedad formado por 10 personas, en las mismas condiciones que las establecidas para el resto de beneficiarios y por un importe total de 2.520 miles de €. Al cierre del ejercicio 2012, el número de participantes es de 155, ascendiendo el importe total del plan a 35.237 miles de €.

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de octubre de 2011 la extensión del Plan II durante un período adicional de un año.

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de enero de 2011 un Plan de Retribución Extraordinaria Variable para Directivos (Plan III) a propuesta del Comité de Retribuciones. Este plan incluye 104 beneficiarios (los participantes), para un período de 5 años (desde 2011 hasta 2015) y tiene como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico. Además, el plan requiere la permanencia laboral durante el período considerado. El importe total disponible bajo el plan para los 104 participantes es de 56.500 miles de €. La compañía reconoce el correspondiente gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos. Al cierre del ejercicio 2012, el número de participantes es 103, ascendiendo el importe total del plan a 55.270 miles de €.

El gasto reconocido por los planes de retribución variable durante el ejercicio 2012 ha sido de 11.054 miles de € (23.138 miles de € en 2011), siendo el importe acumulado de 71.933 miles de € (60.879 miles de € en 2011). El gasto del Plan III devengado en el ejercicio 2012 correspondiente a la alta dirección asciende a 2.380 miles de euros.

Nota 30.- Resultados financieros

30.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los "Ingresos y gastos financieros" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Ingresos financieros	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Ingresos por intereses de créditos	70.949	87.857
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	10.185	17.229
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	17	3.073
Total	81.151	108.159

Gastos financieros	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(263.202)	(272.187)
- Otras deudas	(224.317)	(193.969)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(107.620)	(131.961)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(4.322)	(969)
Total	(599.461)	(599.086)

Gastos financieros netos	(518.310)	(490.927)
---------------------------------	------------------	------------------

Al cierre del ejercicio 2012 los ingresos financieros han disminuido con respecto al ejercicio anterior debido principalmente a los menores ingresos financieros obtenidos en Brasil tras la venta de las líneas de transmisión en dos partes.

Los gastos por intereses de préstamos y créditos se han mantenido estables, ya que la mayor disposición de financiación sin recurso durante el ejercicio se ha visto compensada por una mayor activación de intereses en los proyectos que se encuentran en construcción. Los intereses devengados por otras deudas se han incrementado debido a unos mayores intereses por operaciones de factoring, incremento compensado por unas menores pérdidas por derivados sobre tipos de interés.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -115.254 miles de euros (-124.225 miles de euros en 2011).

30.2. Diferencias de cambio netas

El detalle de las "Diferencias de cambio netas" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Diferencias de cambio netas	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Beneficio/(pérdidas) por transacciones en moneda extranjera	(371)	(32.317)
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	(23.161)	(5.424)
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: coberturas de valor razonable	-	7.561
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: no cobertura	(19.947)	-
Total	(43.479)	(30.180)

Las diferencias de cambio netas más significativas en el ejercicio 2012 corresponden a una pérdida por derivados sobre tipo de cambio registrada como consecuencia de la relación de cobertura, al no considerarse ya probable la transacción cubierta y a diferentes coberturas en varias filiales que no se han compensado perfectamente con las diferencias de cambio generadas por las partidas cubiertas.

Los importes más significativos en Diferencias de cambio netas al cierre del ejercicio 2011 corresponden al impacto negativo de las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera por un importe neto de 32,3 M€, debido a la evolución desfavorable del real brasileño frente al dólar estadounidense y que tiene impacto en las filiales brasileñas que tienen deuda en dólares estadounidenses.

El importe correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -27.327 miles de € (6.961 miles de € en 2011).

30.3. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros ingresos y gastos financieros netos" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros ingresos financieros	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	594	1.228
Ingresos por participaciones en capital	535	250
Otros ingresos financieros	18.450	50.204
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	9.214	-
Beneficio derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	36
Total	28.793	51.718

Otros gastos financieros	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(1.603)	(405)
Otras pérdidas financieras	(83.621)	(89.292)
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	-	(29.726)
Gastos por externalización de pagos a proveedores	(90.493)	(87.073)
Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura	(19.991)	(19.142)
Total	(195.708)	(225.638)

Otros ingresos / gastos financieros netos	(166.915)	(173.920)
--	------------------	------------------

En el ejercicio 2012, el epígrafe "Otros ingresos financieros" recoge principalmente el cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, por una cantidad neta de 9.214 miles de euros de beneficio (véase Nota 20.3), que en el ejercicio 2011 supuso el registro de un pérdida clasificada en "Otros gastos financieros". El resto del saldo de "Otros ingresos financieros" corresponde a otros ingresos financieros menores.

En el capítulo de "Otros gastos financieros", en el ejercicio 2012 los gastos por externalización de pagos a proveedores se han mantenido en línea con el ejercicio anterior. Las pérdidas por derivados sobre precios de existencias corresponden a pérdidas por no continuidad de las relaciones de cobertura, al no considerarse probables las transacciones cubiertas. Adicionalmente, el epígrafe de "Otras pérdidas financieras" recoge comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, pérdidas de activos financieros disponibles para la venta y otros gastos financieros menores.

Los importes más significativos al cierre del ejercicio 2011 corresponden principalmente a cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles de Abengoa con respecto a periodos anteriores y a cambios en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa (fundamentalmente debido al decremento del precio de las acciones de Abengoa, el cual supone un factor principal en la valoración del derivado implícito y de las opciones) por una cantidad neta de 30 M€ de pérdidas y a otros gastos financieros fundamentalmente relacionados con comisiones de apertura, formalización de deudas y gastos financieros relacionados con los pagos confirmados a proveedores a través de entidades financieras.

El importe neto de "Otros ingresos y gastos financieros" correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -33.607 miles de euros (-59.455 miles de euros en 2011).

30.4. Partidas no monetarias de derivados financieros

La siguiente tabla presenta un desglose de la partida "Resultado de instrumentos financieros derivados" que se incluye en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

Resultado de instrumentos financieros derivados	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	9.214	(29.726)
Ganancias/(pérdidas) no monetarias de instrumentos derivados de cobertura	(30.570)	(45.768)
Ganancias/(pérdidas) no monetarias de instrumentos derivados de no cobertura	(44.243)	3.277
Otras ganancias/(pérdidas) de instrumentos derivados	(9.778)	(21.079)
Resultado de instrumentos financieros derivados (partidas no monetarias)	(75.377)	(93.296)
Resultado de instrumentos financieros derivados (partidas monetarias)	(46.354)	(38.438)
Resultado de instrumentos financieros derivados (Notas 30.1 y 30.3)	(121.731)	(131.734)

Nota 31.- Impuesto sobre las ganancias

El detalle del impuesto sobre las ganancias al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Impuesto corriente	(40.845)	(33.630)
Impuesto diferido	163.449	62.459
Total gasto por impuesto	122.604	28.829

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre el beneficio del Grupo resultante de aplicar la tasa impositiva estatutaria vigente en España, y el impuesto sobre beneficios registrado en la Cuenta de Resultados Consolidada. El detalle de dicha diferencia al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Beneficio antes de impuestos	48.949	153.400
Tasa impositiva estatutaria	30%	30%
Impuesto sobre beneficios a la tasa impositiva estatutaria	(14.685)	(46.020)
Resultados neto de impuestos de sociedades asociadas	(172)	1.269
Diferencias en tipos impositivos en el extranjero	11.062	4.034
Incentivos, deducciones y activación de bases imponibles negativas	63.301	76.204
Plusvalías no sujetas a tributación	25.573	-
Otros ingresos/ gastos no sujetos a tributación	37.525	(6.658)
Impuesto sobre beneficios	122.604	28.829

Las diferencias entre el impuesto teórico y el impuesto real contabilizado, corresponden principalmente con:

- Las distintas sociedades extranjeras dependientes calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.

- Aplicación en España del incentivo fiscal por cesión de uso de activos intangibles regulado en el artículo 23 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, así como la aplicación de incentivo fiscal existente también en la normativa española para la ejecución de proyectos internacionales, relacionados con la exportación de bienes y servicios. Generación de deducciones, principalmente en España, entre las que destacan las deducciones de I+D+i, doble imposición, actividad de formación y donativos. Adicionalmente, se han reconocido créditos fiscales por bases imposables negativas generadas en períodos anteriores en otras jurisdicciones.
- Durante el ejercicio 2012 se han generado plusvalías no sujetas a tributación, que corresponden principalmente a la ganancia obtenida en la combinación de negocios en etapas de Rioglass (véase Nota 6.3).
- Dentro del epígrafe "otros ingresos/gastos no sujetos a tributación" destacan la regularización del gasto por impuesto del ejercicio anterior, así como determinadas diferencias permanentes surgidas en otras jurisdicciones como consecuencia de ajustes en la valoración de activos y pasivos.

Nota 32.- Ganancias por acción

Tal y como se indica en la Nota 18, el 30 de septiembre de 2012, se aprobó en Junta General de Accionistas una ampliación de capital en acciones de Clase B con cargo a reservas de libre disposición, que han sido repartidas en forma de acciones liberadas entre todos los accionistas existentes en una proporción de cuatro (4) acciones de Clase B por cada acción de Clase A o acción de Clase B que posean. Por tanto, no se ha producido ninguna dilución o concentración adicional respecto a nuestro capital social.

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

32.1. Ganancias por acción básicas

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

El número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de las ganancias por acción ha sido ajustado para reflejar la ampliación de capital descrita en la Nota 18 y que ha consistido en distribuir a título gratuito a todos los accionistas cuatro (4) acciones clase B por cada acción clase A o clase B de las que eran titulares.

Por otro lado, el número medio ponderado de acciones del período finalizado el 31 de diciembre de 2011 difiere del número medio ponderado de acciones del período finalizado el 31 de diciembre de 2012 debido a que este último recoge durante el período completo el efecto de la ampliación de capital suscrita por FRC en noviembre de 2011 (véase Nota 18).

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 31.12.11
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	125.411	165.947
Beneficio de las actividades interrumpidas atribuible a los accionistas de la sociedad	-	91.463
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063	466.634
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€ por acción)	0,23	0,35
Ganancias por acción de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-	0,20
Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	0,23	0,55

32.2. Ganancias por acción diluidas

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

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

Adicionalmente, el número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de las ganancias por acción diluidas ha sido ajustado para reflejar la ampliación de capital descrita en la Nota 18 y que ha consistido en distribuir a título gratuito a todos los accionistas cuatro (4) acciones clase B por cada acción clase A o clase B de las que eran titulares.

Concepto	31.12.12	31.12.11
Ganancias		
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	125.411	165.947
- Beneficio de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	-	91.463
- Ajustes al beneficio atribuible	-	-
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	125.411	257.410
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063	466.634
- Ajustes por Warrants (número de acciones en circulación desde su emisión)	20.021	3.348
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	558.084	469.982
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€ por acción)	0,22	0,35
Ganancias por acción diluidas de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-	0,20
Ganancias por acción diluidas (€ por acción)	0,22	0,55

Nota 33.- Otra información

33.1. Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas en 2012			Número medio de personas empleadas en 2011		
	Mujer	Hombre	% Total	Mujer	Hombre	% Total
Directivos	76	583	2,5	86	594	2,8
Mandos medios	391	1.724	8,1	382	1.979	9,5
Ingenieros y titulados	1.108	2.485	13,7	1.124	2.911	16,4
Asistentes y profesionales	1.255	1.904	12,1	1.353	2.039	13,8
Operarios	975	15.640	63,6	919	13.218	57,5
Total	3.805	22.336	100	3.864	20.741	100

El número medio de personas se distribuye en un 29% radicadas en España (34% en 2011) y un 71% en el exterior (66% en 2011).

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33% es 115 (108 en 2011).

El número total de personas empleadas a cierre es de 26.402 (22.243 en 2011).

33.2. Relaciones con empresas vinculadas

La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio 2012 y 2011 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 17.745 miles de € (10.140 miles de € en 2011).

Al cierre del ejercicio 2012 no han existido nuevas operaciones relacionadas con partes vinculadas.

Tal y como se indica en la Nota 18.1, Inversión Corporativa es el accionista mayoritario de Abengoa, el cual emite Estados Financieros Consolidados de forma separada.

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

33.3. Remuneración y otras prestaciones

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

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2012 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. como tales, han ascendido a 13.887 miles de € en concepto de remuneraciones (13.237 miles de € en 2011), tanto fijas como variables y dietas, y a 169 miles de € por otros conceptos (156 miles de € en 2011).

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2012 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración es el siguiente (en miles de €):

Nombre	Dietas por asistencia y otras retrib. como consejero	Retribución como miembro comisiones del Consejo	Retribución como consejero otras empresas del Grupo	Retribución por funciones Alta Direcc. - Consejeros Ejecutivos	Otras remuneraciones	Totales 2012
Felipe Benjumea Llorente	93	-	-	4.390	-	4.483
Aplidig, S.L. (1)	295	-	-	2.804	-	3.099
Manuel Sánchez Ortega	93	-	-	4.390	-	4.483
Carlos Sebastián Gascón (2)	33	28	-	-	-	61
Mercedes Gracia Díez	160	40	-	-	-	200
Alicia Velarde Valiente	110	40	-	-	-	150
Jose Borrell Fontelles	200	100	-	-	-	300
Ricardo Martínez Rico	107	10	13	-	-	130
Claudi Santiago Ponsa (3)	55	-	-	-	-	55
José Luis Aya Abaurre	110	40	-	-	-	150
José Joaquín Abaurre Llorente	110	40	-	-	-	150
Maria Teresa Benjumea Llorente	78	-	24	-	-	102
Javier Benjumea Llorente	78	-	-	-	220	298
Ignacio Solís Guardiola	78	-	-	-	-	78
Fernando Solís Martínez-Campos	78	-	-	-	-	78
Carlos Sundhein Losada	70	-	-	-	-	70
Total	1.748	298	37	11.584	220	13.887

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

Nota (2) Hasta el 23.02.12

Nota (3) Desde el 24.02.12

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2011 al conjunto de los miembros del Consejo de administración es el siguiente (en miles de €):

Nombre	Dietas por asistencia y otras retrib. como consejero	Retribución como miembro comisiones del Consejo	Retribución como consejero otras empresas del Grupo	Retribución por funciones Alta Direcc. - Consejeros Ejecutivos	Otras remuneraciones	Totales 2011
Felipe Benjumea Llorente	679	-	-	3.804	-	4.483
Aplidig, S.L. (1)	180	-	-	2.804	-	2.984
Manuel Sánchez Ortega	679	-	-	3.024	-	3.703
Carlos Sebastián Gascón	166	110	7	-	-	283
Daniel Villalba Vilá (2)	100	72	9	-	-	181
Mercedes Gracia Díez	127	61	-	-	-	188
Miguel Martín Fernández	-	-	-	-	-	-
Alicia Velarde Valiente	110	66	-	-	-	176
Jose Borrell Fontelles	200	100	-	-	-	300
Ricardo Martínez Rico (3)	28	-	12	-	-	40
José Luis Aya Abaurre	110	44	-	-	-	154
José Joaquín Abaurre Llorente	110	44	-	-	-	154
María Teresa Benjumea Llorente	78	-	24	-	-	102
Javier Benjumea Llorente	78	-	-	-	177	255
Ignacio Solís Guardiola	78	-	-	-	-	78
Fernando Solís Martínez-Campos	78	-	-	-	-	78
Carlos Sundhein Losada	78	-	-	-	-	78
Total	2.879	497	52	9.632	177	13.237

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

Nota (2): Hasta el 25.07.11

Nota (3): Desde el 24.10.11

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad (miembros de la Alta Dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 13.574 miles de € (7.822 miles de € en 2011).

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

Al cierre del ejercicio 2012 el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 71.199 miles de € (64.154 miles de € en 2011).

33.4. Con fecha 3 de mayo de 2012, el Comité de Auditoría de Abengoa, S.A. acordó la designación como presidente del mismo de D^a Mercedes Gracia Díez.

33.5. Cumpliendo con lo establecido en el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. y en su conocimiento ninguna de las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital ha mantenido participaciones directas o indirectas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante, ni desempeña cargo alguno en sociedades con objeto social idéntico, análogo o complementario. Asimismo, ningún miembro del Consejo de Administración ha realizado ni realiza actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de Abengoa, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 los miembros del consejo que asumen cargos de administradores o directivos en otras sociedades que forman parte del grupo son:

D. José B. Terceiro Lomba quien ostenta el cargo de presidente y vocal del consejo de administración de la sociedad Bioetanol Galicia, S.A y Dña. María Teresa Benjumea Llorente quien ostenta el cargo de vocal del consejo de administración de la Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A.

De acuerdo con el registro de participaciones significativas que la Compañía mantiene conforme a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materia de Mercado de Valores, las participaciones y los porcentajes de participación de los administradores en el capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Directa	Indirecta	% Total
Felipe Benjumea Llorente	-	84.667.544	0,939
Aplicaciones Digitales S.L.	96.284.656	-	1,068
Manuel Sánchez Ortega	21.642.400	-	0,240
José Joaquín Abaurre Llorente	197.600	-	0,002
José Luis Aya Abaurre	5.727.904	-	0,064
Mª Teresa Benjumea Llorente	1.288.560	-	0,014
Javier Benjumea Llorente	404.352	-	0,005
José Borrell Fontelles	312.000	-	0,004
Mercedes Gracia Díez	52.000	-	0,001
Ricardo Martínez Rico	53.352	-	0,001
Claudi Santiago Ponsa	20.800	-	0,000
Ignacio Solís Guardiola	1.768.000	-	0,020
Fernando Solís Martínez-Campos	5.286.528	3.581.760	0,098
Carlos Sundheim Losada	4.890.808	-	0,054
Alicia Velarde Valiente	41.600	-	0,001

No se ha evidenciado a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 ninguna situación de conflicto de interés, directo o indirecto, según lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

33.6. Honorarios de auditoría

Los honorarios y gastos devengados por Deloitte, S.L. y otros auditores son los siguientes:

Concepto	2012			2011		
	Deloitte	Otros auditores	Total	PwC	Otros auditores	Total
Servicios de auditoría	3.622	549	4.171	3.892	182	4.074
Otros servicios de verificación	305	1	306	439	43	482
Asesoramiento fiscal	1.488 (*)	2.674	4.162	247	1.117	1.364
Otros servicios complementarios de auditoría	544	840	1.384	908	-	908
Otros servicios	219	2.272	2.491	1.202	2.425	3.627
Total	6.178	6.336	12.514	6.688	3.767	10.455

(*) De este importe, 845 miles de € corresponden a servicios de asesoramiento fiscal prestados por Deloitte, S.L. con anterioridad a su nombramiento como auditor del Grupo.

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados por el anterior auditor (PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.) durante el ejercicio 2011 y por el nuevo auditor (Deloitte, S.L.) en el ejercicio 2012.

33.7. Información sobre medio ambiente

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

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

Como consecuencia de lo anterior, al finalizar el ejercicio 2012, el porcentaje de Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificados según ISO 14001 por volumen de ventas es del 92,84% (80,52% en 2011).

La distribución porcentual de las Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificadas por segmento de actividad se detalla a continuación:

Segmento de actividad	Sociedades certificadas según ISO 14001 (% sobre ventas)
Ingeniería y Construcción	98,15%
Producción Industrial	87,38%
Infraestructura Concesional	97,30%

33.8. Acontecimientos posteriores al cierre

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

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

Con fecha 9 de enero de 2013, Abengoa firmó una serie de contratos de préstamo de acciones con Inversión Corporativa IC, S.A. por un importe total de 11.047.468 acciones de Clase B, con objeto de facilitar la liquidez en el préstamo de dichos títulos a los inversores de los bonos convertibles con vencimiento en 2019 descritos anteriormente.

Adicionalmente, con fecha 17 de enero de 2013, finalizó el proceso de recompra de bonos convertibles 2014, consistente en la recompra de 99,9 millones de euros de valor nominal por un precio de compra de 108,8 millones de euros, para el pago del cual se utilizaron los fondos obtenidos en la emisión de bonos de 2019. El resto de fondos obtenidos en dicha emisión se destinará al repago del vencimiento de 2013 del Forward Start Facility, así como para otros repagos de deuda a corto plazo.

Con fecha 5 de febrero de 2013 Abengoa Finance S.A.U. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos ordinarios por importe de 250 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos cincuenta millones de euros (250 M€) y con vencimiento a cinco (5) años.
- b) Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,875% anual.
- c) Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del grupo.

Por último, con fecha 2 de febrero de 2013 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el Real Decreto-ley 2/2013, de 1 de febrero, de medidas urgentes en el sistema eléctrico y en el sector financiero (convalidado por las Cortes Generales el 14 de febrero). Entre otras medidas, este Real Decreto-ley establece: una modificación a partir del ejercicio 2013 en el mecanismo de actualización de las retribuciones, tarifas y primas que perciben los sujetos del sistema eléctrico por aplicación de la normativa sectorial y diversas modificaciones del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial, y del régimen derivado del mismo. Dichas medidas suponen una alteración significativa, entre otros, del marco regulatorio aplicable a la actividad de generación eléctrica mediante tecnología termo-solar en España.

En cualquier caso, debido a que dichas medidas han sido aprobadas y comunicadas con posterioridad a la fecha del balance de estas cuentas anuales y serán efectivas en el ejercicio 2013, corresponden a una circunstancia acaecida en el periodo siguiente y no a una evidencia o confirmación sobre condiciones que ya existían en el cierre. Por lo tanto, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad nº 10: "Hechos Ocurredos después del Periodo sobre el que se Informa" ("NIC 10"), sus potenciales impactos deberían ser considerados con posterioridad al ejercicio 2012. Según toda la evidencia que obra en poder de la entidad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y de acuerdo con los análisis realizados por sus responsables en cuanto a los potenciales impactos que pudieran tener dichas medidas, la dirección ha concluido que dichos análisis no indican un deterioro en el valor neto contable de sus activos relacionados con la actividad de generación eléctrica termo-solar en España, por lo que no es de esperar que se produzcan saneamientos ni incumplimientos en las obligaciones financieras asociadas como consecuencia de las medidas establecidas en el Real Decreto-ley 2/2013.