

ABENGOA

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados



- a) Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
- b) Cuentas de resultados intermedios consolidadas para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011
- c) Estados de resultados globales intermedios consolidados para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011
- d) Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios consolidados para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011
- e) Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011
- f) Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de septiembre de 2012

- a) Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/09/2012 y 31/12/2011

- Expresados en miles de euros -

Activo	Nota (1)	30/09/2012	31/12/2011
Activos no corrientes			
Fondo de comercio		1.140.068	1.118.186
Otros activos intangibles		320.215	172.341
Activos Intangibles	8	1.460.283	1.290.527
Inmovilizaciones Materiales	8	1.485.651	1.502.908
Activos intangibles en proyectos		7.302.224	5.717.169
Inmovilizaciones materiales en proyectos		1.869.062	1.885.283
Inmovilizaciones en proyectos	9	9.171.286	7.602.452
Inversiones financieras	10 y 11	399.172	411.397
Inversiones en asociadas		67.132	51.270
Activos por impuestos diferidos		1.082.786	991.903
Total activos no corrientes		13.666.310	11.850.457
Activos corrientes			
Existencias	12	505.709	384.894
Clientes y otras cuentas a cobrar	13	1.999.230	1.806.293
Inversiones financieras	10 y 11	713.976	1.013.904
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.493.098	3.738.117
Total activos corrientes		5.712.013	6.943.208
Total activo		19.378.323	18.793.665

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

Estados de situación financiera resumidos consolidados a 30/09/2012 y 31/12/2011

- Expresados en miles de euros -

Pasivo	Nota (1)	30/09/2012	31/12/2011
Capital y reservas			
Capital social	14	94.946	90.641
Reservas de la sociedad dominante		625.173	599.216
Otras reservas		(307.733)	(179.390)
Diferencias de conversión		(78.505)	41.354
Ganancias acumuladas		791.519	765.843
Participaciones no dominantes		735.472	408.581
Total patrimonio neto		1.860.872	1.726.245
Pasivos no corrientes			
Financiación sin recurso	15	5.833.468	4.982.975
Financiación corporativa	16	4.555.520	4.149.858
Subvenciones y otros pasivos		274.280	223.902
Provisiones para otros pasivos y gastos		129.704	119.349
Instrumentos financieros derivados	11	461.183	388.700
Pasivos por impuestos diferidos		269.004	232.109
Obligaciones por prestaciones al personal	24	75.054	64.154
Total pasivos no corrientes		11.598.213	10.161.047
Pasivos corrientes			
Financiación sin recurso	15	443.162	407.135
Financiación corporativa	16	735.368	918.759
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	4.428.268	5.230.496
Pasivos por impuesto corriente		234.623	255.621
Instrumentos financieros derivados	11	63.055	78.604
Provisiones para otros pasivos y gastos		14.762	15.758
Total pasivos corrientes		5.919.238	6.906.373
Total pasivo		19.378.323	18.793.665

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

- b) Cuentas de resultados intermedios consolidadas para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011

Cuentas de resultados intermedios consolidadas para el período de nueve meses terminado al 30/09/2012 y 30/09/2011

- Expresadas en miles de euros -

	Nota (1)	Período de 9 meses terminado el	
		30/09/2012	30/09/2011
Importe neto de la cifra de negocios		5.612.140	4.784.104
Variación de existencias de productos terminados y en curso		33.422	39.316
Otros ingresos de explotación		426.238	758.676
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(3.831.259)	(3.650.767)
Gastos por prestaciones a los empleados		(574.232)	(502.646)
Amortización y pérdidas por deterioro		(285.000)	(188.596)
Gastos de investigación y desarrollo		(2.501)	(20.377)
Otros gastos de explotación		(766.618)	(664.167)
Resultados de explotación		612.190	555.543
Ingresos financieros	19	64.354	80.163
Gastos financieros	19	(468.114)	(475.461)
Diferencias de cambio netas		(16.631)	(18.941)
Otros gastos/ingresos financieros netos	19	(84.650)	(68.322)
Resultados financieros		(505.041)	(482.561)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas		2.405	3.233
Resultados consolidados antes de impuestos		109.554	76.215
Impuesto sobre beneficios	18	42.710	57.673
Resultados del ejercicio procedentes de actividades continuadas		152.264	133.888
Resultados del ejercicio proc. de act. interrumpidas neto imptos		0	91.463
Resultados del ejercicio		152.264	225.351
Participaciones no dominantes		(35.197)	(14.442)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		117.067	210.909
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		538.063	452.348
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas		0,22	0,26
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas		-	0,20
Ganancias básicas por acción atribuido a la sociedad dominante (€ por acción)	21	0,22	0,46
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción (miles)		558.085	-
Ganancias diluidas por acción de las actividades continuadas		0,21	n/a(*)
Ganancias diluidas por acción de las actividades interrumpidas		-	n/a(*)
Ganancias diluidas por acción atribuido a la sociedad dominante (€ por acción)	21	0,21	n/a(*)

(1) Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

(*) Las ganancias diluidas por acción son iguales a las ganancias básicas por acción

- c) Estados de resultados globales intermedios consolidados para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011

Estados de resultados globales intermedios consolidados para el período de nueve meses terminado al 30/09/2012 y 30/09/2011

- Expresados en miles de euros -

	Período de 9 meses terminado el	
	30/09/2012	30/09/2011
Resultado consolidado después de impuestos	152.264	225.351
Valoración activos financieros disponibles para la venta	1.764	(1.562)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(219.240)	(91.747)
Diferencias de conversión	(150.527)	(246.028)
Efecto impositivo	54.094	26.807
Transferencias a/desde ganancias acumuladas	(91)	2.600
Resultados imputados directamente contra patrimonio	(314.000)	(309.931)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	51.514	(2.432)
Efecto impositivo	(15.454)	730
Transferencias a la cuentas de resultados	36.060	(1.702)
Otro resultado global	(277.940)	(311.633)
Total resultado global	(125.676)	(86.282)
Total resultado global atribuido a participaciones no dominantes	5.459	6.614
Total resultado global atribuido a la soc. dominante	(120.217)	(79.668)
Total resultado global atribuido a la soc. dominante por activ. continuadas	(120.217)	(157.138)
Total resultado global atribuido a la soc. dominante por activ. interrumpidas	-	77.470

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

- d) Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios consolidados para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30/09/2012 y 30/09/2011

- Expresados en miles de euros -

	Atribuible a los propietarios de la sociedad						Total patrimonio
	Capital social	Reservas sdad. dominante y otras reservas	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no dominantes	
Saldo al 1 de enero del 2011	22.617	223.064	266.496	677.498	1.189.675	440.663	1.630.338
Resultado consolidado después de impuestos	0	0	0	210.909	210.909	14.442	225.351
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	(1.293)	-	-	(1.293)	(269)	(1.562)
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	(94.046)	-	-	(94.046)	(133)	(94.179)
Diferencias de conversión	-	-	(225.079)	-	(225.079)	(20.949)	(246.028)
Efecto impositivo	-	27.241	-	-	27.241	295	27.536
Otros movimientos	-	2.600	-	-	2.600	-	2.600
Otro resultado global	0	(65.498)	(225.079)	0	(290.577)	(21.056)	(311.633)
Total resultado global	0	(65.498)	(225.079)	210.909	(79.668)	(6.614)	(86.282)
Acciones propias	-	(1.755)	-	-	(1.755)	-	(1.755)
Ampliación de capital	67.853	(67.853)	-	-	-	-	-
Distribución del resultado de 2010	-	93.024	-	(111.118)	(18.094)	-	(18.094)
Transacciones con propietarios	67.853	23.416	0	(111.118)	(19.849)	0	(19.849)
Otros movimientos de patrimonio	0	(4.915)	0	(38.650)	(43.565)	(115.390)	(158.955)
Saldo al 30 de septiembre de 2011	90.470	176.067	41.417	738.639	1.046.593	318.659	1.365.252
Saldo al 1 de enero de 2012	90.641	419.826	41.354	765.843	1.317.664	408.581	1.726.245
Resultado consolidado después de impuestos	0	0	0	117.067	117.067	35.197	152.264
Valoración activos financieros disponibles para la venta	-	1.799	-	-	1.799	(35)	1.764
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	(168.711)	-	-	(168.711)	985	(167.726)
Diferencias de conversión	-	-	(119.859)	-	(119.859)	(30.668)	(150.527)
Efecto impositivo	-	38.660	-	-	38.660	(20)	38.640
Otros movimientos	-	(91)	-	-	(91)	-	(91)
Otro resultado global	0	(128.343)	(119.859)	0	(248.202)	(29.738)	(277.940)
Total resultado global	0	(128.343)	(119.859)	117.067	(131.135)	5.459	(125.676)
Acciones propias	-	(113)	-	-	(113)	-	(113)
Ampliación de capital	4.305	(4.305)	-	-	-	-	-
Distribución del resultado de 2011	-	33.735	-	(71.399)	(37.664)	-	(37.664)
Transacciones con propietarios	4.305	29.317	0	(71.399)	(37.777)	0	(37.777)
Adquisiciones	-	-	-	(1.062)	(1.062)	74.803	73.741
Ampliación de capital en sociedades con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	245.521	245.521
Variaciones de perímetro y otros movimientos	-	(3.360)	-	(18.930)	(22.290)	1.108	(21.182)
Otros movimientos de patrimonio	0	(3.360)	0	(19.992)	(23.352)	321.432	298.080
Saldo al 30 de septiembre de 2012	94.946	317.440	(78.505)	791.519	1.125.400	735.472	1.860.872

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

- e) Estados de flujos de efectivo intermedios consolidados para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011

**Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados de Abengoa
para el período de nueve meses terminado al 30/09/2012 y 30/09/2011**

- Expresados en miles de euros -

	Período de 9 meses terminado el	
	30/09/2012	30/09/2011
Resultado consolidado procedentes de actividades continuadas	152.264	133.888
Ajustes no monetarios	398.058	578.446
Variaciones en el Capital Circulante	(279.673)	542.166
Efectivo generado por las operaciones	270.649	1.254.500
Cobros/pagos Impuestos sociedades	(33.769)	(59.830)
Intereses pagados	(400.436)	(363.893)
Intereses cobrados	56.332	75.648
Actividades interrumpidas	-	31.496
A. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Explotación	(107.224)	937.921
Activos intangibles e inmovilizaciones materiales	(2.555.450)	(1.902.294)
Otras inversiones	442.968	(11.837)
Actividades interrumpidas	-	9.020
B. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(2.112.482)	(1.905.111)
C. Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiación	1.012.340	1.025.732
Aumento/Disminución Neta del Efectivo y Equivalentes	(1.207.366)	58.542
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	3.738.117	2.983.155
Diferencias de conversión efectivo y equivalentes al efectivo	(37.653)	(17.022)
Actividades interrumpidas	-	(56.222)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Cierre del Periodo	2.493.098	2.968.453

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2012

- f) Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de septiembre de 2012

Índice

Nota 1.- Información general.....	16
Nota 2.- Bases de presentación	17
Nota 3.- Estimaciones y juicios	17
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero	18
Nota 5.- Información financiera por segmentos	19
Nota 6.- Cambios en la composición del grupo.....	23
Nota 7.- Operaciones discontinuadas	25
Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales.....	25
Nota 9.- Inmovilizado en proyectos	26
Nota 10.- Inversiones financieras	27
Nota 11.- Instrumentos financieros derivados	28
Nota 12.- Existencias	29
Nota 13.- Clientes y otras cuentas a cobrar.....	29
Nota 14.- Capital social.....	30
Nota 15.- Financiación sin recurso.....	31
Nota 16.- Financiación corporativa.....	32
Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar	35
Nota 18.- Impuesto de sociedades y situación fiscal	35
Nota 19.- Resultados financieros.....	36
Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros.....	37
Nota 21.- Ganancias por acción	38
Nota 22.- Plantilla media.....	40
Nota 23.- Transacciones con partes vinculadas.....	40
Nota 24.- Remuneraciones y otras prestaciones.....	40
Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2012	41

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de septiembre de 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 período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 está integrado por 631 sociedades: la propia sociedad dominante, 584 sociedades dependientes, 22 sociedades asociadas y 24 Negocios Conjuntos. 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.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) desde el 29 de Noviembre de 1996. 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 electricidad a partir del sol, produciendo biocombustibles, desalando agua del mar o reciclando residuos industriales. La Sociedad suministra proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contratos "llave en mano" y opera activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar, tratan aguas residuales y reciclan residuos industriales.

Las actividades de Abengoa 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.

Dichas actividades están organizadas para aprovechar su presencia a escala global así como para utilizar la experiencia en ingeniería y tecnología con la finalidad de fortalecer la posición de liderazgo.

En base a lo anterior, la actividad de Abengoa y la información financiera de gestión tanto interna como externa se configura bajo las siguientes tres actividades (véase Nota 5 para mayor detalle):

- **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. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, 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, el reciclaje de residuos industriales o el desarrollo de tecnología solar. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 han sido aprobados con fecha 6 de Noviembre de 2012.

Nota 2.- Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas Cuentas Anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Abengoa, S.A. que se celebró el 1 de abril de 2012.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia aprobada por la Unión Europea.

Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Abengoa, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Abengoa, S.A.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011. Por lo tanto, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2011.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos correspondientes al período de doce meses terminado el 30 de septiembre de 2012 en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (Estado de Situación Financiera Resumido, Cuenta de Resultados, Estado de Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo Resumido y estas Notas) están expresadas en miles de euros (€).

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de las sociedades recoge tanto la participación directa como indirecta correspondiente a las sociedades del grupo titulares directas.

Nota 3.- Estimaciones y juicios

Las Políticas Contables adoptadas para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son consistentes con las establecidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa de 31 de diciembre de 2011 y descritas en la Nota 2 de la Memoria Consolidada de dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

En los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos correspondientes al período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus Administradores – para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- 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 de cobertura.
- Acuerdos de concesión de servicios.

Para una descripción completa de las estimaciones y juicios señalados anteriormente, véase referencia a la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Durante los nueve primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

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.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben de ser leídos conjuntamente con la información incluida en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes al ejercicio 2011.

Nota 5.- Información financiera por segmentos

5.1. Información por actividades

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 (véase Nota 1) 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. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros. Esta actividad coincide con el segmento operativo.
- **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, el reciclaje de residuos industriales o el desarrollo de tecnología solar. En estas actividades, la compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 3 segmentos operativos:

- Biocombustibles – 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.
- Otros – En este segmento se recogen actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termo solar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.

El máximo órgano decisor 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.

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda para los períodos de 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.09.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	2.780.821	258.752	71.907	27.304	31.347	1.585.289	503.137	353.583	5.612.140
Total actividades de negocio	2.780.821		389.310			2.442.009			5.612.140

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.09.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	359.237	194.423	49.570	19.219	1.222	26.268	89.937	157.314	897.190
Total actividades de negocio	359.237		264.434			273.519			897.190

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.09.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	2.156.064	98.708	184.534	13.100	25.235	1.629.044	477.010	200.409	4.784.104
Total actividades de negocio	2.156.064		321.577			2.306.463			4.784.104

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.09.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Ebitda	263.863	77.821	144.217	7.188	1.626	111.201	85.180	53.043	744.139
Total actividades de negocio	263.863		230.852			249.424			744.139

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

Concepto	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Total Ebitda Segmentos	897.190	744.139
Amortizaciones y cargos por deterioro	(285.000)	(188.596)
Resultados financieros	(505.041)	(482.561)
Resultados de compañías asociadas	2.405	3.233
Impuesto sobre Beneficios	42.710	57.673
Resultado procedente de actividades interrumpidas netos de impuestos	-	91.463
Resultados atribuido a Socios Externos	(35.197)	(14.442)
Resultados del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	117.067	210.909

- b) El detalle de los activos y pasivos por actividades de negocio a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 30.09.12
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Activo Asignado									
Activos Intangibles	215.329	-	-	-	-	514.614	569.008	161.332	1.460.283
Inmovilizado Material	168.247	23.822	-	-	-	1.064.746	123.286	105.550	1.485.651
Inmovilizado de Proyectos	-	4.289.214	2.205.352	442.867	652.756	1.302.129	277.934	1.034	9.171.286
Inversiones Financieras Corrientes	110.768	152.334	164.248	-	365	62.572	41.008	182.681	713.976
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	934.506	198.922	537.610	25.257	10.410	625.806	48.869	111.718	2.493.098
Subtotal Asignado Actividades Negocio	1.428.850		8.703.157			5.192.287			15.324.294
Subtotal no Asignado	-		-						4.054.029
Total Activo	-		-						19.378.323

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 30.09.12
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Pasivo Asignado									
Deuda Ent. C. y Bonos Corr. y no Corr.	465.870	1.054.212	98.815	-	4.363	2.698.028	25.611	686.809	5.033.708
Financ. Sin Recurso a Largo y CP	-	3.332.648	935.264	335.009	582.453	645.107	372.898	73.251	6.276.630
Subtotal Asignado Actividades Negocio	465.870		6.342.764			4.501.704			11.310.338
Subtotal no Asignado	-		-						8.067.985
Total Pasivo	-		-						19.378.323

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 31.12.11
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Activo Asignado									
Activos Intangibles	150.662	-	-	-	-	547.581	540.365	51.919	1.290.527
Inmovilizado Material	165.993	29.041	-	-	-	1.083.788	123.279	100.807	1.502.908
Inmovilizado de Proyectos	-	2.847.363	2.207.713	426.238	587.696	1.251.594	278.265	3.583	7.602.452
Inversiones Financieras Corrientes	174.935	439.144	226.946	338	10.931	39.372	62.959	59.279	1.013.904
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.244.426	71.511	462.737	25.532	13.567	798.285	72.056	50.003	3.738.117
Subtotal Asignado Actividades Negocio	2.736.016		7.348.757			5.063.135			15.147.908
Subtotal no Asignado	-		-						3.645.757
Total Activo	-		-						18.793.665

Concepto	Infraestructura Tipo Concesional					Producción Industrial			Importe al 31.12.11
	Ing. y Const.	Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Pasivo Asignado									
Deuda Ent. C. y Bonos Corr. y no Corr.	1.078.610	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	717.142	4.788.621
Financ. Sin Recurso a Largo y CP	-	2.515.970	1.043.408	326.974	484.636	570.953	375.341	72.828	5.390.110
Subtotal Asignado Actividades Negocio	1.078.610		4.842.448			4.257.673			10.178.731
Subtotal no Asignado	-		-						8.614.934
Total Pasivo	-		-						18.793.665

Para obtener los pasivos por segmentos se ha distribuido la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. (véase Nota 16) ya que su objetivo principal 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 Corporativa por actividades de negocio a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 30.09.12
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Deud. Ent. Cred. y Bonos Corr. y no Corr.	465.870	1.054.212	98.815	-	4.363	2.698.028	25.611	686.809	5.033.708
Pasivos por Arrendam. Financieros Corr. y no Corr.	16.835	-	-	-	-	16.553	5.437	18	38.843
Cuenta de Reserva Serv. Deuda Corriente	-	63.112	-	3.429	871	11.501	2.859	9.451	91.223
Inversiones Financieras	(110.768)	(152.334)	(164.248)	-	(365)	(62.572)	(41.008)	(182.681)	(713.976)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(934.506)	(198.922)	(537.610)	(25.257)	(10.410)	(625.806)	(48.869)	(111.718)	(2.493.098)
Total Deuda Neta Corporativa Act. Negocio	(562.569)		135.656				2.383.613		1.956.700

Concepto	Ing. y Const.	Infraestructuras Tipo Concesional				Producción Industrial			Importe al 31.12.11
		Solar	Trans.	Agua	Cog.	Bioenergía	Reciclaje	Otros	
Deud. Ent. Cred. y Bonos Corr. y no Corr.	1.078.610	448.968	9.772	-	12.720	2.499.832	21.577	717.142	4.788.621
Pasivos por Arrendam. Financieros Corr. y no Corr.	18.747	-	-	-	-	18.403	3.713	42	40.905
Cuenta de Reserva Serv. Deuda Corriente	-	18.964	-	3.590	1.153	18.363	-	-	42.070
Inversiones Financieras	(174.935)	(439.144)	(226.946)	(338)	(10.931)	(39.372)	(62.959)	(59.279)	(1.013.904)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(2.244.426)	(71.511)	(462.737)	(25.532)	(13.567)	(798.285)	(72.056)	(50.003)	(3.738.117)
Total Deuda Neta Corporativa Act. Negocio	(1.322.004)		(755.539)				2.197.118		119.575

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

1. Se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. ya que su objetivo principal es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo (véase Nota 16).
2. Se han incluido las Inversiones Financieras como menor Deuda Neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe se consideran de una liquidez muy elevada.

- d) El detalle de Capex por segmentos para los períodos de 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Ingeniería y Construcción	24.408	38.101
Infraestructuras Tipo Concesional	2.303.614	1.730.337
Solar	1.631.820	888.629
Líneas de Transmisión	584.925	605.333
Agua	28.525	58.629
Cogeneración	58.344	177.746
Producción Industrial	227.429	133.856
Bioenergía	167.652	61.629
Reciclaje	16.350	36.114
Otros	43.426	36.113
Total	2.555.450	1.902.294

5.2. Información por segmentos geográficos

La distribución de las ventas por segmentos geográficos a 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Segmento Geográfico	Importe al 30.09.12	%	Importe al 30.09.11	%
- EEUU	1.206.941	21,5	853.285	17,8
- Iberoamérica (excepto Brasil)	724.352	12,9	472.025	9,9
- Brasil	771.373	13,7	1.142.699	23,9
- Europa (excluido España)	943.169	16,8	874.617	18,3
- Resto Países	335.778	6,0	302.889	6,3
- España	1.630.527	29,1	1.138.589	23,8
Total consolidado	5.612.140	100	4.784.104	100
Exterior Consolidado	3.981.613	70,9	3.645.515	76,2
España Consolidado	1.630.527	29,1	1.138.589	23,8

Nota 6.- Cambios en la composición del grupo

6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 54 sociedades dependientes, 4 sociedades asociadas y 2 negocios conjuntos. Adicionalmente, han dejado de formar parte del perímetro de consolidación un total de 6 sociedades dependientes y 6 negocios conjuntos. Estos cambios en la composición del grupo no han tenido efectos significativos en estos estados financieros intermedios.

Adicionalmente, durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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.

6.2. Adquisiciones y disposiciones

No se han producido adquisiciones significativas durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

Por otro lado, 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). Al cierre del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012, se había cumplido con las condiciones precedentes para la aprobación de la operación y, 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.

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 termosolares en diversos países, entre ellos: Sudáfrica, Australia, China, India, Arabia Saudí, Chile, etc.

En el primer semestre 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 termosolares 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.

	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

Nota 7.- Operaciones discontinuadas

Venta de la participación de Telvent GIT, S.A.

Durante el mes de septiembre 2011, se cerró definitivamente la operación de venta de la participación en Telvent GIT, S.A. (Telvent), sociedad en la que Abengoa participaba en un 40%, a Schneider Electric, S.A. El precio de venta fue 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%. Abengoa obtuvo unos ingresos de caja de 391 millones de euros, y un resultado total por la discontinuidad de 91 millones de euros en el tercer trimestre del ejercicio 2011.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Telvent GIT, S.A. han tenido para Abengoa, se procede 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 esta norma, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Abengoa del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, se clasifica en un único epígrafe los resultados generados en dicho período por las actividades de Telvent, las cuales ya se consideraban discontinuadas al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011.

Nota 8.- Activos intangibles e inmovilizaciones materiales

8.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Fondo de Comercio	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo intangible	1.140.068	191.293	274.625	1.605.986
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(108.476)	(37.227)	(145.703)
Total a 30 de septiembre de 2012	1.140.068	82.817	237.398	1.460.283

Concepto	Fondo de Comercio	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo intangible	1.118.186	151.741	127.307	1.397.234
Deterioro y Amortización Acumulada	-	(83.552)	(23.155)	(106.707)
Total a 31 de diciembre de 2011	1.118.186	68.189	104.152	1.290.527

El incremento del fondo de comercio se debe fundamentalmente al fondo de comercio surgido en la toma de control del grupo Rioglass, por importe de 38.919 miles de euros, compensado parcialmente 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).

- 8.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	558.552	1.356.094	103.600	128.340	2.146.586
Deterioro y Amortización Acumulada	(106.525)	(493.656)	-	(60.754)	(660.935)
Total a 30 de septiembre de 2012	452.027	862.438	103.600	67.586	1.485.651

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	527.574	1.325.091	118.381	124.136	2.095.182
Deterioro y Amortización Acumulada	(90.577)	(436.780)	-	(64.917)	(592.274)
Total a 31 de diciembre de 2011	436.997	888.311	118.381	59.219	1.502.908

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 corresponden principalmente al decremento por el traspaso del inmovilizado relacionado con la planta solar de Mojave en Estados Unidos al inmovilizado intangible en proyectos, una vez iniciada la construcción del project finance, 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.

- 8.3. A 30 de septiembre de 2012, no se han identificado indicios de deterioro de inmovilizaciones materiales y activos intangibles con vida útil indefinida adicionales a los registrados en las cuentas anuales consolidadas del 2011.

Nota 9.- Inmovilizado en proyectos

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.

- 9.1. El detalle de los principales epígrafes de los activos intangibles del inmovilizado en proyectos a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Concesiones	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo Intangible	7.285.917	71.902	128.850	7.486.669
Deterioro y Amortización Acumulada	(148.830)	(12.440)	(23.175)	(184.445)
Total a 30 de septiembre de 2012	7.137.087	59.462	105.675	7.302.224

Concepto	Concesiones	Activos de Desarrollo	Programas informáticos y otros	Total
Coste Activo Intangible	5.699.761	64.045	135.375	5.899.181
Deterioro y Amortización Acumulada	(151.671)	(9.704)	(20.637)	(182.012)
Total a 31 de diciembre de 2011	5.548.090	54.341	114.738	5.717.169

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 corresponden al incremento de los activos concesionales por la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, fundamentalmente por plantas termosolares en España (746 M€), por las plantas termosolares de Estados Unidos (Solana y Mojave) (833 M€) en Estados Unidos, así como por la planta de Cogeneración en México (57 M€) y por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (585 M€). Este incremento se ha visto parcialmente compensado por la venta de las participaciones en las líneas de transmisión brasileñas, véase Nota 6.2, (-442 M€) y por el efecto de diferencias de conversión (-151M€).

9.2. El detalle de los principales epígrafes del inmovilizado material del inmovilizado en proyectos a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	414.755	1.448.903	340.278	326.313	2.530.249
Deterioro y Amortización Acumulada	(94.703)	(438.191)	-	(128.293)	(661.187)
Total a 30 de septiembre de 2012	320.052	1.010.712	340.278	198.020	1.869.062

Concepto	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Coste Inmovilizaciones materiales	459.317	1.509.184	227.183	289.522	2.485.206
Deterioro y Amortización Acumulada	(88.704)	(387.937)	-	(123.282)	(599.923)
Total a 31 de diciembre de 2011	370.613	1.121.247	227.183	166.240	1.885.283

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, y a la adquisición de maquinaria para el negocio de bioenergía en Brasil. Asimismo, los activos biológicos incluidos en el "Otro inmovilizado" han aumentado debido a la activación de costes principalmente durante el período de entrefra del negocio de bioenergía en Brasil. Adicionalmente, se ha producido un decremento por el efecto neto negativo de la depreciación del real brasileño y la apreciación del dólar estadounidense respecto al euro.

Nota 10.- Inversiones financieras

10.1. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras no corrientes a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Activos financieros disponibles para la venta	42.831	39.134
Cuentas financieras a cobrar	307.225	252.148
Instrumentos financieros derivados	49.116	120.115
Total Inversiones Financieras No Corrientes	399.172	411.397

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 corresponden al incremento de las cuentas financieras a cobrar por la contratación de nuevas imposiciones, fundamentalmente en garantía de proyectos a largo plazo, y al decremento de valor razonable de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 11).

10.2. El detalle de los principales epígrafes de las inversiones financieras corrientes a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Activos financieros disponibles para la venta	16.075	22.267
Cuentas financieras a cobrar	656.449	924.288
Instrumentos financieros derivados	41.452	67.349
Total Inversiones Financieras Corrientes	713.976	1.013.904

El importe a 30 de septiembre de 2012 de las Inversiones Financieras corrientes correspondientes a sociedades con financiación sin recurso asciende a 378.809 miles de euros (731.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 corresponden fundamentalmente al decremento de las cuentas financieras a cobrar por el vencimiento de determinadas imposiciones y, adicionalmente, por el decremento de valor razonable de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 11).

Nota 11.- Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se muestra a continuación:

Concepto	30.09.12		31.12.11	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	4.993	20.560	5.499	15.757
Derivados de tipo de cambio – cobertura de valor razonable	-	-	15.190	-
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	33.486	403.023	63.767	309.602
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	-	11.482	-	5.463
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	33.780	38.413	61.769	34.190
Derivados de precios de existencias – no cobertura contable	2.535	-	-	-
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones (Nota 16.3)	15.774	50.760	41.239	102.292
Total	90.568	524.238	187.464	467.304
Parte no corriente	49.116	461.183	120.115	388.700
Parte corriente	41.452	63.055	67.349	78.604

El importe del valor razonable traspasado al resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido de -51.514 miles de euros (2.432 miles de euros a 30 de septiembre de 2011).

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 en los activos financieros derivados corresponden al decremento 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.

Por otro lado, las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 en los pasivos financieros derivados corresponden al incremento producido por la evolución desfavorable de los instrumentos derivados de materias primas y tipos de interés, compensado parcialmente 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 16.3.

Nota 12.- Existencias

La composición de las existencias al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Comerciales	24.835	19.871
Materias Primas y otros aprovisionamientos	169.607	138.534
Productos en curso y semiterminados	6.496	18.117
Proyectos en curso	75.426	57.644
Productos terminados	129.372	87.854
Anticipos	99.973	62.874
Total	505.709	384.894

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2012 corresponden, principalmente, al aumento de las existencias del segmento de negocio de Bioenergía por mayor acopio de materias primas en el período y por el aumento del precio de las materias primas y al aumento de los anticipos pagados a proveedores para trabajos relacionados con la construcción de líneas de transmisión en Brasil y para aprovisionamiento de caña de azúcar en Abengoa Bioenergía Brasil.

Nota 13.- Clientes y otras cuentas a cobrar

El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Clientes por ventas	649.417	577.102
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	467.812	493.371
Provisiones de insolvencias	(30.025)	(29.077)
Administraciones Públicas	665.963	618.028
Otros Deudores Varios	246.063	146.869
Total	1.999.230	1.806.293

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

Las variaciones más significativas producidas durante el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2012 corresponden, principalmente al incremento de la actividad del segmento solar por la entrada en operación de nuevas plantas solares.

Nota 14.- Capital social

El capital social al 30 de septiembre de 2012 es de 90.641.108,58 euros representado por 107.612.538 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 90.469.680 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 ordinarias de la Sociedad (las "acciones Clase A").
- 17.142.858 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 unos derechos económicos idénticos a las acciones de Clase A, tal como se encuentran establecidos en el artículo 8 de estos estatutos (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 Transacción"). 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. Contablemente la Transacción se ha considerado efectiva con fecha 30 de Septiembre de 2012 y se encuentra contabilizada en nuestro estado de posición financiera a dicha fecha, de manera que el capital contabilizado a 30 de Septiembre de 2012 asciende a 94.945.610 euros.

La Transacción establece un derecho de conversión voluntaria a los accionistas de Clase A para convertir sus acciones en acciones de Clase B durante unas ventanas temporales preestablecidas hasta el 31 de Diciembre de 2017. En los casos en los que los accionistas ejerciten 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. La Transacción incluye modificaciones a nuestros estatutos que permiten a los accionistas de Clase A y de Clase B ejercitar determinados derechos en función del número de acciones de los que son titulares en lugar de en función del porcentaje de valor nominal que dichas acciones representan.

Por último la Transacción también incluye autorización para solicitar la cotización de las acciones de Clase B en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), que son las mismas bolsas de valores en donde cotizan actualmente las acciones de Clase A, así como en las bolsas de valores de Estados Unidos.

En el contexto de la Transacción, 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 56% de los derechos de voto que actualmente le dan sus acciones de Clase A 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.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales de aplicación.

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 30 de septiembre de 2012 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	49,91 (acciones clase A)
Finarpisa, S.A. (*)	6,03 (acciones clase A)

(*) 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.

Respecto a las operaciones realizadas durante el período, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 6.158.684 y el de acciones propias enajenadas fue de -6.132.986, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 113 miles de euros de decremento.

La propuesta de distribución del resultado de 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2012 es 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.

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.

Nota 15.- Financiación sin recurso

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.

15.1. El detalle de dicha financiación sin recurso, tanto del pasivo no corriente como del corriente, a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Financiación s/r aplicada a Proyectos	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
No Corriente	5.833.468	4.982.975
Corriente	443.162	407.135
Total Financiación sin Recurso	6.276.630	5.390.110

El incremento del saldo en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 836 M€, entre los que destacan las plantas termosolares de Estados Unidos, para los que se han efectuado disposiciones de 726 M€. Asimismo, se han realizado disposiciones significativas en relación con los proyectos de líneas de transmisión (153 M€) y el proyecto de cogeneración en Tabasco, México (56 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 (-76 M€) debido, fundamentalmente, a la depreciación del real brasileño con respecto al euro.

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

Resto 2012	Entre enero y septiembre 2013	Entre octubre y diciembre 2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
360.412	82.750	488.077	329.314	357.561	245.814	216.895	4.195.807	6.276.630

15.3. A 30 de septiembre de 2012 y para aquellas financiaciones sin recurso que tienen asociadas condiciones de cumplimiento de ratios relacionados con un nivel de solvencia, no se ha identificado ningún incumplimiento de dichos ratios.

Nota 16.- Financiación corporativa

En el epígrafe de Financiación Corporativa se recoge todo aquel endeudamiento financiero y otros pasivos no corrientes de compañías que no están afectas a una financiación sin recurso.

16.1. El detalle de la Financiación Corporativa al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	2.677.149	2.281.496
Obligaciones y bonos	1.649.333	1.625.763
Pasivos por arrendamientos financieros	31.639	32.064
Otros recursos ajenos no corrientes	197.399	210.535
Total No corriente	4.555.520	4.149.858

Corriente	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Préstamos con entidades de crédito	653.322	850.353
Obligaciones y bonos	53.904	31.009
Pasivos por arrendamientos financieros	7.204	8.841
Otros recursos ajenos corrientes	20.938	28.556
Total Corriente	735.368	918.759

Total Financiación Corporativa	5.290.888	5.068.617
---------------------------------------	------------------	------------------

Con fecha 27 de abril de 2012, la Sociedad ha firmado 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 ha sido 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 ha firmado una ampliación por importe de 47.000 miles de euros, y con fecha 11 de julio de 2012, se ha firmado una segunda ampliación por importe de 50.000 miles de euros, de manera que el importe refinanciado a 30 de septiembre 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 divide en dos tramos A y B. A 30 de septiembre de 2012, el Tramo A asciende a 1.350.723 miles de euros y extiende parcialmente los vencimientos de los préstamos sindicados firmados en los años 2005, 2006 y los dos tramos de la Forward Start facility de 2010, respectivamente. El Tramo B asciende a 312.487 miles de euros y se destinará a la amortización de los vencimientos entre el 20 de julio de 2012 y 2013 de la Forward Start Facility de 2012, así como a la atención de necesidades corporativas generales.

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	julio 2012	julio 2013	julio 2014	julio 2015	julio 2016
FSF 2010 (antes de la extensión)	556	1.282	-	-	-
FSF 2012 (después de la extensión)	-	-	466	516	682

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, con fecha 19 de junio de 2012 Abengoa obtuvo una línea de crédito revolving con un límite de 200 M USD del Banco Inter-Americano de Desarrollo, que se destinará a financiar proyectos relacionados con nuevas infraestructuras y generación de energía limpia en Latinoamérica, principalmente en Brasil, Chile, México y Perú, con vencimiento en 2018. El importe dispuesto a 30 de septiembre de 2012 asciende a 55 millones de euros.

Asimismo, 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.

16.2. Préstamos con entidades de crédito

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

	Resto 2012	Entre enero y septiembre 2013	Entre octubre y diciembre 2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
Préstamos Sindicados y FSF (*)	-	207.617	-	465.699	515.595	681.916	-	-	1.870.827
Financiación BEL	-	-	-	109.000	-	-	-	-	109.000
Financiación ICO	-	-	-	50.000	50.000	50.000	-	-	150.000
Líneas crédito Abengoa S.A.	38.569	82.693	6.849	6.105	1.089	3.491	-	-	138.796
Financiación Abener Energía S.A.	9.671	9.823	10.293	20.586	20.586	20.586	20.586	81.557	193.688
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	25.056	27.591	27.643	53.709	51.769	49.827	47.891	43.317	326.803
Resto Préstamos	68.035	184.267	52.489	77.530	6.424	54.772	10.115	87.725	541.357
Total	141.331	511.991	97.274	782.629	645.463	860.592	78.592	212.599	3.330.471

(*) Los vencimientos de 2013 corresponden a los préstamos sindicados refinanciados y se atenderán con disposiciones de la Forward Start Facility firmado en abril de 2012.

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 30 de septiembre de 2012 no se han identificado incumplimientos en dicho ratio que cumple con las condiciones estipuladas en sus respectivos contratos de financiación.

16.3. Obligaciones y bonos

El vencimiento de los nocionales de las obligaciones y bonos tiene el siguiente calendario:

Concepto	2014	2015	2016	2017
Bonos convertibles Abengoa	200.000	-	-	250.000
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	505.443
Total	200.000	300.000	500.000	755.443

Tal como se describe en las cuentas anuales de Abengoa, S.A. del ejercicio 2011 y siguiendo lo establecido en las NIC 32 y 39 y de acuerdo con los Términos y Condiciones de las dos emisiones, el derecho que otorga el contrato a Abengoa de seleccionar el tipo de pago y siendo una de estas posibilidades el pago mediante un número variable de acciones y caja hace que la opción de conversión deba clasificarse como un derivado implícito pasivo. De esta forma, el instrumento que se desprende del contrato tiene un carácter de instrumento híbrido, que incluye un componente de pasivo por deuda financiera y un derivado implícito de pasivo relativo a la opción de conversión que tiene el bonista.

Bonos convertibles Abengoa 2014

En relación con la emisión del Bono Convertible de 200 M€ con vencimiento a 5 años emitido con fecha 24 de Julio de 2009, el valor contable del componente de pasivo a 30 de septiembre de 2012 asciende a 175.631 miles de euros (167.277 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de septiembre de 2012, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 16.529 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2011 ascendió a 46.101 miles de euros, generando un ingreso de 29.572 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de septiembre de 2012 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, 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 euros por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014. El precio de la conversión de las opciones se ha ajustado a 4,17 euros por acción 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. La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 20.034 miles de euros, siendo el valor razonable a 30 de septiembre de 2012 de 7.526 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 12.508 miles de euros en el período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.

Bonos convertibles Abengoa 2017

En relación con el bono convertible de 250M€ con vencimiento a 7 años emitido con fecha 3 de febrero de 2010, el valor contable del componente de pasivo a 30 de septiembre de 2012 asciende a 188.835 miles de euros (180.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de septiembre de 2012, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 34.230 miles de euros, mientras que su valor razonable al cierre del ejercicio 2011 ascendió a 56.191 miles de euros, generando un ingreso de 21.961 miles de euros en la cuenta de resultados de 30 de septiembre de 2012 por la variación de valor razonable entre ambas fechas.

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión de bonos convertibles en acciones para el supuesto de ejercicio de la opción de conversión por parte de los bonistas, 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 euros por acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017. El precio de conversión de las opciones se ha ajustado a 5,97 euros por acción 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. La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 21.204 miles

de euros, siendo el valor razonable a 30 de septiembre de 2012 de 8.248 miles de euros lo cual supone un gasto financiero de 12.956 miles en el período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.

Nota 17.- Proveedores y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.09.12	Saldo al 31.12.11
Proveedores comerciales	3.099.328	3.429.983
Acreedores por prestación de servicios	846.158	1.049.516
Anticipos de clientes	207.469	290.227
Remuneraciones pendientes de pago	44.906	38.233
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	164.102	392.885
Otras cuentas a pagar	66.305	29.652
Total	4.428.268	5.230.496

Nota 18.- Impuesto de sociedades y situación fiscal

18.1. El gasto por impuestos de sociedades a 30 de septiembre de 2012 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de la Dirección.

18.2. El tipo impositivo efectivo para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 fue -39% (el tipo impositivo para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011 fue de -76%), debido principalmente al reconocimiento de ciertos incentivos del gobierno español derivados de actividades de exportación durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012, así como a los incentivos del art. 23 LIS.

18.3. Con fecha 27 de febrero de 2012 se hicieron firmes las actas que ponen fin a las actuaciones de comprobación realizadas por la Inspección de los Tributos en relación con:

- Impuesto sobre Sociedades – Régimen de Declaración Consolidada (número de grupo 2/97), ejercicios 2005-2008.
- Impuesto sobre el Valor Añadido:
 - a) Tributación individual, periodos abril 2006 a diciembre 2007.
 - b) Régimen de grupos de entidades de IVA (número de grupo 284/08), ejercicio 2008.
- Impuesto sobre la Renta de las personas físicas, retenciones e ingresos a cuenta de los rendimientos del trabajo y profesionales, del capital mobiliario y de los arrendamientos inmobiliarios, periodos abril 2006 a diciembre 2008.

Las actas antes mencionadas no han supuesto impacto en la cuenta de resultados de Abengoa.

Nota 19.- Resultados financieros

19.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros a 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Ingresos por intereses de inversiones financieras	56.331	72.255
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	7.927	5.930
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	96	1.978
Total	64.354	80.163

Gastos Financieros	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(217.167)	(235.197)
- Otras deudas	(172.028)	(136.714)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(76.063)	(102.689)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(2.856)	(861)
Total	(468.114)	(475.461)
Gastos Financieros Netos	(403.760)	(395.298)

Al cierre del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 los ingresos financieros han disminuido con respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a una reducción de las inversiones financieras en Brasil. Los gastos financieros también se han reducido ligeramente en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012. El incremento de los intereses de otras deudas, generado por un mayor volumen de descuento de facturas mediante líneas de crédito de factoring sin recurso, se ha visto prácticamente compensado por la reducción de los intereses de deudas con entidades de crédito y la reducción de las pérdidas de derivados de tipos de interés, debido a un menor decremento del valor de los derivados sobre tipos de interés con respecto al mismo período del año anterior.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -138.834 miles de euros (-111.138 miles de euros al 30 de septiembre de 2011).

19.2. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" a 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	-	920
Ingresos por participaciones en capital	899	141
Otros ingresos financieros	36.293	28.289
Total	37.192	29.350

Otros Gastos Financieros	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(86)	-
Otras pérdidas financieras	(121.412)	(78.302)
Pérdidas derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	(344)	(19.370)
Total	(121.842)	(97.672)

Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos	(84.650)	(68.322)
--	-----------------	-----------------

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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, por una cantidad neta de 26,1 M€ de beneficio (véase Nota 16). El epígrafe de "Otras pérdidas financieras" corresponde principalmente a gastos financieros relacionados con comisiones bancarias, entre las que destacan las comisiones de avales y cartas de crédito, impuestos por operaciones financieras en Brasil y gastos financieros relacionados con determinados pagos confirmados a proveedores a través de entidades financieras.

Nota 20.- Valor razonable de los instrumentos financieros

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 precios de mercado observables pero no cotizados, ya sea en función de precios directos o mediante la aplicación de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de datos de mercado no observables.

El detalle de los activos y pasivos financieros del grupo a valor razonable a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30.09.12
Derivados no incluidos en contabilidad de coberturas	-	(43.933)	-	(43.933)
Derivados de cobertura	-	(389.737)	-	(389.737)
Activos financieros disponibles para la venta	11.431	-	47.475	58.906
Total	11.431	(433.670)	47.475	(374.764)

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.11
Derivados no incluidos en contabilidad de coberturas	-	(66.516)	-	(66.516)
Derivados de cobertura	-	(213.324)	-	(213.324)
Activos financieros disponibles para la venta	22.267	-	39.134	61.401
Total	22.267	(279.840)	39.134	(218.439)

Dentro de la clasificación de Derivados no incluidos en contabilidad de coberturas se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa, así como 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.

Nota 21.- Ganancias por acción

Tal y como se indica en la Nota 14, 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. Adicionalmente si el cambio se produce con posterioridad a la fecha de cierre de los estados financieros, pero antes de su formulación, los cálculos por acción correspondientes a todos los períodos para los que se presente información deberán basarse en el nuevo número de acciones. El 3 de octubre de 2012, las acciones de Clase A y los derechos de adquisición de acciones de Clase B comenzaron a cotizar en Bolsa con su nuevo valor posterior al desdoblamiento. En vista de que la operación fue aprobada por la Junta General de Accionistas con las mayorías necesarias, de que no hay ninguna otra actuación pendiente que tenga que hacerse efectiva entre la sociedad y sus accionistas y, dado que las acciones de Clase A que sean adquiridas ya no incorporan el derecho a recibir acciones de Clase B, consideramos que la operación (y, por ende, el split de acciones de facto a razón de 5x1) es efectivo a la fecha de estos estados financieros. En consecuencia, el número de acciones se ha ajustado para reflejar esta operación en todos los períodos presentados.

21.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

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 14 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 30 de Septiembre de 2011 difiere del número medio ponderado de acciones del período finalizado el 30 de Septiembre de 2012 debido a que éste último recoge el efecto de la ampliación de capital suscrita por FRC en noviembre de 2011 (véase Nota 14).

Concepto	Importe al 30.09.12	Importe al 30.09.11
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	117.067	119.446
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	452.348
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€ por acción)	0,22	0,26
Ganancias por acción de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-	0,20
Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)	0,22	0,46

21.2 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 14 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	30.09.12
Ganancias	
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	117.067
- Beneficio de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	-
- Ajustes al beneficio atribuible	-
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	117.067
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	538.063
- Ajustes por Warrants	20.022
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	558.085
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€ por acción)	0,21
Ganancias por acción diluidas de operaciones interrumpidas (€ por acción)	-
Ganancias por acción diluidas (€ por acción)	0,21

A 30 de septiembre de 2012 y 2011, los bonos convertibles no tienen efecto dilutivo ya que las ganancias por acción diluidas correspondientes a los bonos convertibles son superiores a las ganancias básicas por acción.

Nota 22.- Plantilla media

El número medio de personas empleadas a 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Categorías	30.09.12		% Total	30.09.11		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	75	575	2,5	90	605	2,7
Mandos Medios	390	1.719	8,2	384	2.023	9,5
Ingenieros y Titulados	1.065	2.421	13,6	1.177	3.100	16,9
Asistentes y Profesionales	1.274	2.005	12,8	1.384	2.069	13,6
Operarios	954	15.167	62,9	954	13.584	57,3
Total	3.758	21.887	100,0	3.989	21.381	100,0

El número medio de personas se distribuye en un 30% radicado en España y un 70% en el exterior. Para acumular esta información se ha considerado la totalidad de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación, exclusivamente en los casos en que se les aplica el método de Integración global o proporcional, a los efectos de elaboración de los Estados Financieros Resumidos Intermedios Consolidados.

Nota 23.- Transacciones con partes vinculadas

Al cierre del período de nueve meses, finalizado el 30 de septiembre de 2012 y 2011, no han existido nuevas operaciones realizadas con partes vinculadas.

Nota 24.- Remuneraciones 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 del Grupo, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez retraído el dividendo correspondiente al ejercicio de que se trate, compensándose además los gastos de desplazamiento, realizados por actuaciones encargadas por el Consejo.

Adicionalmente, durante los nueve primeros meses del 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 8.640 miles de euros (6.500 miles de euros a 30 de septiembre de 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 período existen obligaciones por prestaciones al personal por importe de 75.054 miles de euros (64.154 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Nota 25.- Acontecimientos posteriores al cierre del período de septiembre 2012

Con fecha 25 de octubre de 2012, y en relación con la ampliación de capital con cargo a reservas descrita en la Nota 14, las acciones de Clase B emitidas comenzaron a cotizar en el mercado español con la apertura del mercado, siendo incluidas en el índice Ibex 35 al cierre de la sesión bursátil de dicha jornada. Por su parte, las acciones de Clase A comenzaron a cotizar en el mercado continuo, saliendo del Ibex 35 de forma simultánea a la entrada de las acciones B. En el período intermedio, entre los días 3 de octubre y 17 de octubre, los derechos sobre acciones de Clase B cotizaron en el Ibex 35.

Con fecha 29 de octubre de 2012 se ha recibido confirmación de los laudos 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. Tras la última confirmación, el laudo está en disposición de ser homologado en el país correspondiente a su ejecución (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.

Por otro lado, con fecha 30 de octubre de 2012 la Sociedad ha convocado a la asamblea general de bonistas de las dos emisiones de bonos convertibles con vencimiento en 2014 y 2017, respectivamente, descritas en la Nota 16.3, que tendrá lugar en primera convocatoria el 3 de diciembre de 2012. El objetivo de esta convocatoria es adoptar, entre otras propuestas de acuerdos la modificación de los términos y condiciones de las emisiones para:

- En caso de ejercicio del derecho de conversión por parte de los bonistas, permitir la conversión de los bonos en acciones de Clase A o en acciones de Clase B, bajo determinadas condiciones de liquidez; y
- En caso de ejercicio del derecho de canje por el bonista, sustituir la opción del emisor de "net share settlement" (consistente en reembolso mediante la entrega de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia) en la emisión con vencimiento en 2014 por la opción de reembolso en efectivo, para alinear las condiciones de esta emisión con la emisión con vencimiento en 2017.

Con posterioridad al cierre de 30 de septiembre de 2012 no han ocurrido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aprobados por los administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa para el Grupo.