

## **e) Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas**

Índice

## Notas

<b>Nota 1.- Información General y Actividades</b> .....	<b>18</b>
<b>Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables</b> .....	<b>19</b>
<b>Nota 3.- Estimaciones y Juicios Contables.</b> .....	<b>48</b>
<b>Nota 4.- Activos Intangibles.</b> .....	<b>49</b>
<b>Nota 5.- Inmovilizado Material.</b> .....	<b>53</b>
<b>Nota 6.- Inmovilizado en Proyectos.</b> .....	<b>55</b>
<b>Nota 7.- Inversiones en Asociadas</b> .....	<b>58</b>
<b>Nota 8.- Existencias.</b> .....	<b>59</b>
<b>Nota 9.- Gestión del Riesgo Financiero e Información sobre Instrumentos Financieros.</b> .....	<b>60</b>
<b>Nota 10.- Activos Financieros Disponibles para la Venta.</b> .....	<b>67</b>
<b>Nota 11.- Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos de Cobertura.</b> .....	<b>69</b>
<b>Nota 12.- Clientes y Otras Cuentas Financieras a Cobrar.</b> .....	<b>73</b>
<b>Nota 13.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo.</b> .....	<b>75</b>
<b>Nota 14.- Activos y Pasivos no Corrientes mantenidos para la Venta.</b> .....	<b>75</b>
<b>Nota 15.- Financiación sin Recurso.</b> .....	<b>81</b>
<b>Nota 16.- Recursos Ajenos.</b> .....	<b>84</b>
<b>Nota 17.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar.</b> .....	<b>88</b>
<b>Nota 18.- Provisiones y Pasivos Contingentes.</b> .....	<b>89</b>
<b>Nota 19.- Garantías Comprometidas con Terceros.</b> .....	<b>90</b>
<b>Nota 20.- Situación Fiscal.</b> .....	<b>91</b>
<b>Nota 21.- Capital Social.</b> .....	<b>96</b>
<b>Nota 22.- Reservas de la Sociedad Dominante.</b> .....	<b>97</b>
<b>Nota 23.- Otras Reservas.</b> .....	<b>99</b>
<b>Nota 24.- Diferencia de Conversión.</b> .....	<b>99</b>
<b>Nota 25.- Ganancias Acumuladas.</b> .....	<b>102</b>
<b>Nota 26.- Socios Externos.</b> .....	<b>103</b>
<b>Nota 27.- Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación.</b> .....	<b>107</b>
<b>Nota 28.- Beneficio de Explotación de las Actividades Continuas y Discontinuas.</b> .....	<b>108</b>
<b>Nota 29.- Otros Ingresos de Explotación.</b> .....	<b>108</b>
<b>Nota 30.- Gasto por Prestaciones a los Empleados.</b> .....	<b>109</b>
<b>Nota 31.- Otros Gastos de Explotación.</b> .....	<b>109</b>
<b>Nota 32.- Ingresos y Gastos Financieros.</b> .....	<b>110</b>
<b>Nota 33.- Diferencias de Cambio Netas.</b> .....	<b>111</b>
<b>Nota 34.- Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos.</b> .....	<b>112</b>

<b>Nota 35.- Ganancias por Acción.....</b>	<b>112</b>
<b>Nota 36.- Dividendos por Acción.....</b>	<b>113</b>
<b>Nota 37.- Información Financiera por Segmentos.....</b>	<b>113</b>
<b>Nota 38.- Otra Información.....</b>	<b>119</b>

## Notas a las Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio Anual Cerrado el 31 de diciembre de 2008

### Nota 1.- Información General y Actividades

#### 1.1. 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 2008 está integrado por 580 sociedades: la propia sociedad dominante, 516 sociedades dependientes, 26 sociedades asociadas y 37 negocios conjuntos; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 318 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionarias 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 Sevilla, en la Avenida de la Buhaira, nº 2.

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

Las acciones de Abengoa cotizan en el mercado continuo desde el 29 de noviembre de 1996 y están incluidas dentro del índice Ibex-35.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido aprobadas por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2009.

En la página web [www.abengoa.com](http://www.abengoa.com) puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

#### 1.2. Actividades.

Abengoa es una empresa tecnológica que aplica soluciones innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, medio ambiente y energía. Con un peso creciente del negocio internacional, actualmente Abengoa tiene presencia en más de 70 países, y se organiza en los siguientes grupos de negocio, que a su vez constituyen los segmentos de explotación de acuerdo con la NIIF 8.

##### 1. Solar:

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Solar, y desarrolla y aplica tecnologías de energía solar para luchar contra el cambio climático y asegurar un desarrollo sostenible mediante tecnologías propias, tanto termosolares como fotovoltaicas.

## 2. Bioenergía:

Tiene como sociedad cabecera a Abengoa Bioenergía, y se dedica a la producción y desarrollo de biocarburantes para el transporte (bioetanol y biodiésel entre otros), que utilizan la biomasa (cereales, biomasa celulósica, semillas oleaginosas) como materia prima. Los biocarburantes se usan en la producción de ETBE (aditivo de las gasolinas) o en mezclas directas con gasolina o gasoil. En su calidad de fuentes de energías renovables, los biocarburantes disminuyen la emisión de CO<sub>2</sub> y contribuyen a la seguridad y diversificación del abastecimiento energético, reduciendo la dependencia de los combustibles fósiles usados en automoción y colaborando en el cumplimiento del Protocolo de Kyoto.

## 3. Servicios Medioambientales:

Tiene como sociedad cabecera a Befesa Medio Ambiente, y es una compañía internacional especializada en la gestión integral de residuos industriales y en la gestión y generación del agua, que tiene muy presente su responsabilidad social para contribuir a crear un mundo sostenible.

## 4. Ingeniería y Construcción Industrial:

Tiene como sociedad cabecera a Abeinsa, constituyendo un grupo industrial y de tecnología que ofrece soluciones integradas en el ámbito de la energía, transporte, telecomunicaciones, industria, servicios y medioambiente. Estas soluciones innovadoras y orientadas a la contribución del desarrollo sostenible permiten crear valor para sus clientes, accionistas y empleados, asegurando su proyección internacional y de futuro y la rentabilidad de sus inversiones.

Abengoa adicionalmente presenta como actividades discontinuadas el grupo de negocio correspondiente a Telvent GIT.

### 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 2008 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF), las cuales han sido adoptadas para su utilización en la Unión Europea.

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 en que determinados activos se valoran a su valor razonable.

La preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de 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 (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y estas Notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de €.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de las sociedades recoge tanto la participación directa como la indirecta.

El IASB ha aprobado y publicado recientemente determinadas normas contables, modificaciones a las normas que ya están vigentes, así como interpretaciones CINIIF en las que el Grupo ha adoptado las siguientes medidas:

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2008 aplicadas por el grupo:
  - Interpretación CINIIF 11, "NIIF 2 – Transacciones de grupo y con acciones propias".
  - Interpretación CINIIF 12, "Contratos de prestación de servicios".
  - Interpretación CINIIF 14, "NIC 19 – Limite de los activos afectos a un plan de prestaciones definidas, necesidades mínimas de financiación e interrelación entre ambos".
  - Modificaciones a la NIC 39 y la NIIF 7, "Reclasificación de activos financieros".

La aplicación de estas interpretaciones y de esta modificación no tiene efecto en los estados financieros consolidados del Grupo.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor posterior al 2008 y que el grupo ha optado por aplicar anticipadamente:
  - NIIF 8 "Segmentos operativos". La NIIF 8 sustituye a la NIC 14 y homogeneiza los requisitos de presentación de información financiera por segmentos con la norma americana SFAS 131 "Disclosures about segments of an enterprise and related information". La nueva norma exige un enfoque de dirección bajo el cual la información por segmentos se presenta sobre la misma base que la que se utiliza a efectos internos. La aplicación de esta norma ha supuesto un cambio en la forma en que se presenta la información en línea con la información interna que se prepara y suministra a los órganos responsables de tomar decisiones. Las cifras comparativas de 2007 se han reexpresado en línea con este cambio.

- NIC 23 (revisada en marzo de 2007), "Costes por intereses", que es de aplicación para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. Esta modificación está pendiente de adopción por parte de la Unión Europea. La norma revisada exige que las entidades capitalicen los costes por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado (aquel que requiere, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) como parte del coste del activo. La opción de reconocer inmediatamente estos costes por intereses como gastos del periodo se suprime. El Grupo no se ve afectado por esta modificación (si fuese adoptada por la Unión Europea), debido a que sus políticas contables ya requieren la activación de gastos financieros relacionados con activos cualificados, según el tratamiento alternativo permitido por la NIC 23 presente.
- c) Normas y modificaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado con anticipación:
- NIC 1 (revisada en septiembre de 2007), "Presentación de estados financieros" tiene como propósito mejorar las habilidades de los usuarios en cuanto al análisis y la comparación de la información dispuesta en los estados financieros. Esta norma revisada debe ser aplicada para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, aunque todavía está pendiente su adopción por parte de la Unión Europea. El Grupo está analizando el potencial impacto que la revisión de esta norma pueda tener sobre sus estados financieros consolidados, en caso de ser aceptada por parte de la Unión Europea.
  - NIIF 3 (revisada en enero de 2008), "Combinaciones de negocios" es parte de un esfuerzo conjunto por parte del IASB y del FASB de los Estados Unidos para mejorar la presentación de información financiera, favoreciendo la convergencia internacional de normas contables. Esta norma revisada será de aplicación para aquellas combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea el inicio del primer ejercicio financiero anual que comience a partir del 1 de julio de 2009, aunque todavía está pendiente su adopción por parte de la Unión Europea. El Grupo está analizando el posible impacto que esta norma pueda tener sobre sus estados financieros consolidados, sujeto a la aceptación de la norma revisada por la Unión Europea.
  - NIC 27 (revisada en enero de 2008), "Estados financieros consolidados y separados" ha sido modificado como parte de la segunda fase del proyecto de combinaciones de negocios emprendida por el IASB junto con el FASB de los Estados Unidos. Las modificaciones se refieren, principalmente, a la contabilización de participaciones sin control y la pérdida de control de una dependiente. Esta norma revisada debe ser aplicada para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009, aunque todavía está pendiente su adopción por parte de la Unión Europea. El Grupo está analizando el posible impacto que esta norma pueda tener sobre sus estados financieros consolidados, sujeto a la aceptación de la norma revisada por la Unión Europea.

- "Improvements to IFRSs" instrumenta ciertas enmiendas necesarias a las NIIF. Algunas modificaciones son de vigencia para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2009 y otras para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2009. Dichas modificaciones están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea. El Grupo está analizando el impacto que las modificaciones puedan tener sobre sus estados financieros consolidados, en caso de ser aceptada por la Unión Europea.
- d) Normas, modificaciones e interpretaciones que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado anticipadamente:

A la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados, el IASB y el IFRIC habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y que son de obligado cumplimiento para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009, si bien no tienen relevancia para las operaciones del Grupo.

- Modificación a la NIIF 2, "Share-based payment vesting conditions and cancellations";
- CINIIF 13, "Customer loyalty programmes";
- Modificación a la NIC 32 y la NIC 1 (revisada en 2007), "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation";
- CINIIF 15, "Agreements for the construction of real estate";
- CINIIF 16, "Hedges of a net investment in a foreign operation";
- Modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 27, "Cost of an investment in a subsidiary, jointly controlled entity or associate";
- La modificación a la NIC 39, "Eligible hedged items";
- CINIIF 17, "Distributions of non-cash assets to owners".

Estas modificaciones e interpretaciones todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

## 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 2008 (2007) se detallan en los Anexos I (VI), II (VII) y III (VIII), respectivamente.



a) Sociedades dependientes.

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

Las sociedades dependientes se consolidan 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, se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Abengoa en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como Fondo de Comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la Cuenta de Resultados.

Se procede a eliminar los resultados producidos por las operaciones internas y diferirse hasta que los mismos se hayan realizado frente a terceros ajenos al Grupo.

Los créditos y débitos recíprocos entre sociedades del grupo incluidas en el perímetro de consolidación se encuentran eliminados en el proceso de consolidación.

En el Anexo I y VI a esta Memoria se identifican las 90 y 184 sociedades dependientes que en los ejercicios 2008 y 2007 respectivamente se han incorporado al Perímetro de Consolidación.

La incorporación, en el ejercicio 2008, de sociedades dependientes al perímetro de consolidación no ha supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales de diciembre de 2008.

A continuación se detallan aquellas sociedades dependientes que durante los ejercicios 2008 y 2007 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación:

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Abentey, S.A.	2008	100	Disolución de la Sociedad
Befesa Fluidos, S.A.	2008	100	Fusión de la Sociedad
Maexbic, S.A.	2008	100	Fusión de la Sociedad
Sniace Cogeneración, S.A.	2008	90	Venta de la Sociedad
Abensur Trading Company, S.A.	2007	100	Disolución de la Sociedad
BF Tiver, S.L.	2007	94	Disolución de la Sociedad
BUS Logistic Services GMBH	2007	51	Disolución de la Sociedad
Líneas Altamira, S.A. de C.V.	2007	100	Disolución de la Sociedad
Líneas Baja California Sur, S.A. de C.V.	2007	50	Disolución de la Sociedad
Remetal Trading Investment, AG	2007	100	Disolución de la Sociedad
Subestaciones 611 Baja California, S.A. de C.V.	2007	100	Disolución de la Sociedad
Subestaciones 615, S.A. de C.V.	2007	100	Disolución de la Sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2008 se materializó la venta de la sociedad Sniace Cogeneración, S.A. siendo el resultado de la operación (beneficio) de aproximadamente 9 M€.

La aportación de ventas y resultados a las cifras consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 de las sociedades que han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación no ha sido significativa.

b) Sociedades asociadas.

Asociadas son todas las sociedades sobre las que Abengoa ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se 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, 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. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las sociedades asociadas.

En el Anexo II y VII a esta Memoria se identifican las 7 y 6 sociedades que en los ejercicios 2008 y 2007 respectivamente se han incorporado al perímetro de consolidación y que consolidan a través del método de Participación.

A continuación se detallan aquellas sociedades asociadas que durante los ejercicios 2008 y 2007 han dejado de formar parte del Perímetro de Consolidación:

Denominación Social	Año Salida	% Participación	Motivo
Deydesa 2000, S.L.	2008	40	Venta de la Sociedad
LSN, Líneas Sistema Nacional, SA de CV	2008	33	Disolución de la Sociedad
Abalnor T&D	2007	25	Disolución de la Sociedad
Consortio Teyma M&C	2007	50	Disolución de la Sociedad
Geida Beni Saf, S.L.	2007	50	Disolución de la Sociedad
Líneas y Subestaciones 506, S.A. de C.V.	2007	25	Disolución de la Sociedad
Líneas y Subestaciones de México, S.A. de C.V.	2007	33	Disolución de la Sociedad
Subestaciones 410, S.A. de C.V.	2007	33	Disolución de la Sociedad
Subestaciones y Líneas Bajío Oriental, S.A. de C.V.	2007	33	Disolución de la Sociedad
Subestaciones y Líneas de México, S.A. de C.V.	2007	33	Disolución de la Sociedad
Tenedora de Acciones de Redesur, S.A.	2007	33	Disolución de la Sociedad

Sin efectos significativos en resultados, tanto en las cifras consolidadas del ejercicio 2008 como en las del ejercicio 2007.

c) Negocios conjuntos.

Se consideran negocios conjuntos cuando tiene lugar una gestión común de sociedades participadas por parte de la sociedad en cuestión 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 y flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente con aquellas partidas de sus cuentas que son similares.

Se reconoce la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros partícipes. Por contra, no se reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte de alguna sociedad del Grupo de activos de la sociedad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de los negocios conjuntos.

En el Anexo III a esta Memoria se identifican las 8 sociedades que en el ejercicio 2008 se han incorporado al perímetro de consolidación.

d) Unión Temporal de Empresas.

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

La parte proporcional de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE se integran en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad partícipe en función de su porcentaje de participación.

El importe de los fondos operativos aportados por las sociedades del Grupo a las 116 Uniones Temporales de Empresas excluidas del perímetro de consolidación, asciende a 144 miles de € (376 miles de € en 2007) y se presenta dentro del epígrafe "Inversiones Financieras" del balance de situación consolidado. La cifra neta de negocios proporcional a la participación supone un 0,41% (0,46% en 2007) de la cifra neta de negocios consolidada. Los beneficios netos agregados proporcionales a la participación ascienden a 1.533 miles de € (456 miles de € en 2007).

Durante el ejercicio se han incorporado asimismo al perímetro 135 Uniones Temporales de Empresas que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2008; estas Uniones Temporales de Empresas han aportado 289.170 miles de € (258.247 miles de € en 2007) a la cifra neta de negocios consolidada del ejercicio.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 146 Uniones Temporales de Empresas por cesar en sus actividades o pasar éstas a ser no significativas; su cifra neta de negocio, proporcionales a la participación, durante el ejercicio 2007 ascendió a 166.443 miles de € (38.890 miles de € en 2006).

e) Transacciones e intereses minoritarios.

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

2.3. Inmovilizado Material.2.3.1. Presentación.

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

- a) Inmovilizado Material.
- b) Inmovilizado Material en Proyectos.

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 en 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 véase Notas 2.4 y 6).

2.3.2. Valoración.

Como criterio general, los elementos comprendidos en el inmovilizado material se reconocen por su coste 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.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores a la adquisición se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados puedan determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la Cuenta de Resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los trabajos efectuados por la sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción, figurando como ingreso ordinario en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Se eliminarán los beneficios internos para llegar al coste de adquisición de dicho activo, así como los importes netos de la venta de cualquier elemento producido durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo.

En los proyectos de construcción realizados para el Grupo, se consideran mayor valor del inmovilizado, los gastos financieros devengados durante el período de construcción, tanto por la financiación de carácter específico obtenida para financiar cada uno de los proyectos emprendidos, como por el resto de fondos ajenos no comerciales, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la normativa contable. La citada capitalización de gastos financieros cesa en el momento en que, como consecuencia de demoras o ineficacias, se produce una paralización o alargamiento del proceso inicialmente previsto.

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 son los siguientes:

Elementos	Coeficiente
Construcciones	2% - 3%
Instalaciones	4% - 12% - 20%
Maquinaria	12%
Utillaje y herramientas	15% - 30%
Mobiliario	10% - 15%
Enseres de obras	30%
Equipos para proceso de la información	25%
Elementos de transporte	8% - 20%

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.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la Cuenta de Resultados. Al vender activos revalorizados, los importes incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

#### 2.4. Inmovilizado en Proyectos.

En este epígrafe se recogen el inmovilizado material e intangible de aquellas sociedades incluidas en el Perímetro de Consolidación cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya financiación se realiza a través de "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto).

El desarrollo de dichos productos integrados consiste en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión, que se realiza por cuenta de la sociedad titular, financiándose mediante un préstamo puente a medio plazo (por lo general, 2 años) y luego mediante el citado "Project Finance" (Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto).

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

En las sociedades titulares de Proyectos, adicionalmente a la participación de Abengoa, S.A. o filiales, puede contarse con otros socios.

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 dichos ratios.

En algunas ocasiones, los socios cuentan con opciones de compra de las instalaciones a un precio estipulado, hecho que se tiene en cuenta a la hora de determinar el registro contable del proyecto. En caso necesario, se dotan las provisiones necesarias para reflejar las diferencias entre los activos netos consolidados y el valor de adquisición establecido en la opción de compra, evitando la existencia de pérdidas en la transacción.

La valoración del inmovilizado en proyectos se realiza de acuerdo a su naturaleza. Existen los siguientes tipos de Inmovilizado:

- Inmovilizaciones Materiales: resto de activos materiales de las sociedades titulares de Proyecto que no se encuentren en régimen de concesión.
- Activos Intangibles: inmovilizado adscrito a sociedades en régimen de concesión que, utilizando como guía la interpretación Nº 12 del IFRIC, son considerados como activos intangibles. Asimismo, existen diversos activos intangibles propiedad de sociedades financiadas a través de fórmulas de Project Finance que quedan clasificados como Activos Intangibles dentro del epígrafe de Inmovilizado en Proyectos.

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.

## 2.5. Activos Intangibles.

### a) Fondo de Comercio.

El fondo de comercio representa el exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la sociedad dependiente / asociada a fecha de adquisición. 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 coste menos pérdidas por deterioro acumuladas (Véase Nota 2.7). 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.

Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

b) Programas Informáticos.

Las licencias para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, normalmente cinco años. Los gastos de desarrollo y mantenimiento se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

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

c) Gastos de Investigación y Desarrollo.

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurren, existiendo detalle individualizado de cada proyecto.

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).
- Sus costes pueden estimarse de forma fiable.

Se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

El resto de gastos de desarrollo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

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

d) Derechos de Emisión.

En este epígrafe se recogen los derechos de emisión de gases del efecto invernadero obtenidos en el mercado. Los derechos de emisión adquiridos se valoran a su coste de adquisición dándose de baja del balance 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, 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 CO<sub>2</sub> 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.



## 2.6. 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 (en Abengoa se define activo cualificado como aquél cuya construcción o producción es superior a un año).

Los costes incurridos por operaciones de factoring sin recurso, cuando el tratamiento contable implica el de-reconocimiento de los activos financieros factorizados, se aplican como gastos en el momento del traspaso a la entidad financiera.

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

## 2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

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

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, entendiendo 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.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Amortizaciones y provisiones" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada. 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.

## 2.8. Inversiones financieras (corrientes y no corrientes).

Las inversiones financieras se clasifican en las siguientes categorías, en función del propósito con el que se adquirieron:

- a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- b) créditos y cuentas a cobrar;
- c) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento;
- d) 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. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes, excepto si se mantienen para su negociación o se espera realizarlos en más de 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

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 Cuenta de Resultados.

### 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. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance.

En determinados casos y utilizando como guía la interpretación Nº 12 del IFRIC, existen activos de naturaleza material en régimen de concesión que son considerados como cuentas financieras a cobrar (Ver nota 2.24.c).

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 en el epígrafe de "Otros ingresos".

### 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 en el epígrafe de "Otros ingresos".

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 como activos no corrientes, a menos que la Dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre de las cuentas de cada sociedad.

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. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la Cuenta de Resultados como "Otros ingresos" 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 el valor razonable se traspasan a la Cuenta de Resultados. 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. La pérdida acumulada será la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente menos cualquier pérdida por deterioro del valor. Por lo general, las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en la Cuenta de Resultados no se revertirán a través de la Cuenta de Resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se 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.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo uso máximo de los datos de mercado.

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

## 2.9. Instrumentos Financieros Derivados y actividades de cobertura.

Los derivados financieros son reconocidos al inicio del contrato por su valor razonable, ajustando dicho valor con posterioridad. El método para contabilizar la ganancia o la pérdida resultante depende de si el derivado es designado como un instrumento de cobertura y de la naturaleza de la partida cubierta.

Se documenta al inicio de cada operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura. Adicionalmente, tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada, se documenta la efectividad de los derivados a la hora de compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

En función de lo anterior pueden existir 3 tipos de derivados:

### a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos.

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

### b) Cobertura de flujos de efectivo para transacciones previstas.

La parte eficaz de cambios en el valor razonable se reconoce en el patrimonio neto, mientras que la ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se registra inmediatamente en la Cuenta de Resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la Cuenta de Resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afecta a la ganancia o la pérdida. Sin embargo, 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. Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la Cuenta de Resultados.

### c) Cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero.

En la actualidad, no existen coberturas de una inversión neta en operaciones en el extranjero.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

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

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 proceda 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".

#### 2.10. Estimación del valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los derivados con cotización oficial y las inversiones adquiridas para su negociación y las disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio.

El 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 balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios del mercado de instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo en el mercado en la fecha del balance.

El valor nominal menos los ajustes de crédito estimados de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables 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.

#### 2.11. 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.

## 2.12. Créditos de emisión de carbono.

Diversas sociedades de Abengoa llevan a cabo proyectos para disminuir las emisiones de CO<sub>2</sub>, 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.
2. Fase de verificación y emisión de reducciones donde anualmente se hace una verificación sobre las menores emisiones de CO<sub>2</sub> 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).

Adicionalmente, 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.

En ambos casos, tanto en la participación de proyectos MDL y AC como en los fondos de carbono, los CER se contabilizan como existencias de la sociedad que los recibe incluyendo como mayor valor de las mismas todos los gastos en los que la sociedad haya incurrido para su obtención.

## 2.13. 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 y los productos agrícolas considerados utiliza como referencia la proyección del precio de la caña para el final de la zafra, en el mes de abril, 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 Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

En opinión de los Administradores de la sociedad dominante el valor razonable de los activos que se encuentran registrados no difiere significativamente de su coste.

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.

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

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados y descontados al tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de "costes de venta y comercialización".

Se procede a de-reconocer de los saldos de clientes y otras cuentas corrientes a cobrar aquellos saldos factorizados siempre y cuando se den todas las condiciones indicadas por la NIC 39 para una baja en cuentas del Activo de Balance (Véase Nota 9).

#### 2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

En el Balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### 2.16. Capital Social.

Las acciones de la sociedad dominante se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos. Cualquier importe recibido por la venta de las acciones propias, neto de dichos costes incrementales, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

#### 2.17. Subvenciones.

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

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

Las subvenciones afectas a la adquisición de inmovilizado, se incluyen como menor valor del activo subvencionado y se imputan en la Cuenta de Resultados como menor amortización sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

#### 2.18. Recursos ajenos.

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

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados para proyectos de Investigación y Desarrollo, no están regulados expresamente en las NIIF, pudiéndose valorar de acuerdo a la NIC 20 o NIC 39. Abengoa los considera como instrumentos financieros tal y como se indica en la NIC 39.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que se tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### 2.19. 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, 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 balance 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 de las cuentas de cada sociedad y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

Con efecto 1 de enero de 2007 se introdujo en España un cambio normativo en el Impuesto de Sociedades relativo al tipo de gravamen, por el cual para el periodo impositivo 2007 el tipo de gravamen se estableció en el 32,5% y a partir del 2008 se fija en el 30%.

Según lo anterior, todas las sociedades españolas (excluidas las sociedades domiciliadas en el País Vasco) han aplicado el tipo de gravamen del 30% para su impuesto sobre sociedades del ejercicio 2008. Las sociedades con domicilio social en el País Vasco deberán calcular el impuesto de sociedades de 2008 aplicando un tipo del 28%.

## 2.20. Prestaciones a los empleados.

### a) Planes de acciones.

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

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

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

- Volumen de acciones: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa, representativas de un 3,53% del capital social de la Compañía.
- Los destinatarios del Plan han accedido a un crédito bancario, para la compra a valor de mercado de acciones de Abengoa ya emitidas y en circulación, ajustándose a la Ley de Mercado de Valores, con garantía de Abengoa, y con exclusión de su responsabilidad personal, por un importe de 87 M€ (incluyendo gastos, comisiones e intereses). La fecha de amortización del crédito es el 7 de agosto de 2011. El plan establece determinados requisitos de cumplimiento de objetivos anuales individuales para cada directivo, así como de permanencia en el grupo.

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

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

El valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes fue de 30.021 miles de € (13.455 miles de € en 2007). Los principales datos de entrada en el modelo fueron el precio de la acción, un rendimiento estimado por dividendo, una vida esperada de la opción de 5 años, un tipo de interés anual así como una volatilidad de mercado de la acción.

#### 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 Dos), a propuesta del Comité de Retribuciones y Nombramientos. Dicho Plan incumbe 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 €.

El tratamiento contable a dar a este plan de retribución variable supone el reconocimiento anual de un gasto de personal por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos.

## 2.21. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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 dado que no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o, en su caso, el importe no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el balance de situación a menos que hayan sido adquiridos a título oneroso en el marco de una combinación de negocios. Los importes revelados en notas de Memoria corresponden a la exposición actual en la fecha de cierre de ejercicio a los mismos.

## 2.22. Proveedores y Otras Cuentas a Pagar.

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los anticipos de clientes recibidos son reconocidos como pasivos bajo el epígrafe de otras cuentas a pagar. Este epígrafe incluye adicionalmente el importe de las subvenciones de explotación pendientes de imputar al resultado operativo a la fecha de cierre del ejercicio.

## 2.23. Transacciones en moneda extranjera.

### a) Moneda funcional.

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

### b) Transacciones y saldos.

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

- 1) Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.
- 2) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio de cierre de cada uno de los doce meses del año que no difieren significativamente del tipo a la fecha de la transacción.
- 3) La diferencia entre el importe del patrimonio neto, incluido el resultado calculado como en el punto anterior, convertido al tipo de cambio histórico, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones conforme al apartado 1) anterior, se registra, con signo positivo o negativo según corresponda, en el patrimonio neto del balance consolidado en el epígrafe "Diferencias de Conversión".

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

## 2.24. 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 como un porcentaje del servicio total a proporcionar.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, se reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, 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 el período del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto. En la determinación del importe adecuado a reconocer en un periodo determinado, se usa el método del porcentaje de realización. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato (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 incluyen en el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar.

Se presentan como activos 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.

Al contrario, se presentan como pasivos 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).

c) Contratos de concesión.

Dentro de los Productos Integrados desarrollados en Abengoa (Véase Nota 2.4), nos encontramos ciertos proyectos en los que la sociedad titular del Proyecto (en asociación con otras empresas o de forma exclusiva) se adjudica un contrato de concesión por periodos generalmente comprendidos entre 20 y 30 años. Dichos contratos incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de 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. 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.

Por lo general, la contabilización de este tipo de proyectos sigue la interpretación N° 12 del IFRIC para los activos construidos considerados como Activos Intangibles (Concesiones) y consiste en lo siguiente:

- 1) El total de los costes de construcción, incluidos los correspondientes costes de financiación, se registra dentro del epígrafe inmovilizado material. El beneficio asignable a la fase de construcción se reconoce de acuerdo con el método de avance de obra, según valores que en ningún caso superan los importes financiados por los contratos de Financiación de Proyecto asociados.
- 2) Transferencia contable desde el inmovilizado material al intangible, una vez finalizada la fase de construcción e inicio de la puesta en servicio.
- 3) El activo intangible se amortiza de manera lineal durante el periodo concesional.
- 4) La imputación anual a la Cuenta de Resultados durante el periodo concesional se realiza de la siguiente forma:
  - Ingresos ordinarios: el canon base actualizado de cada ejercicio.
  - Gastos de explotación: los costes de operación y mantenimiento y los costes generales y de administración se llevarán a gastos según los costes incurridos (devengo) en cada periodo. La dotación a la amortización de inmovilizado se realizará según el criterio explicado en el párrafo 3) anterior.
  - Gastos financieros: gastos de la financiación y diferencias de cambio producidas por el efecto de las fluctuaciones de la parte de la deuda contraída nominada en moneda extranjera.
- 5) Al cierre del ejercicio, cada proyecto es analizado para evaluar si es necesario reconocer algún deterioro de valor por la no recuperación de los importes invertidos.

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

#### 2.25. 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 durante el periodo de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

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

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

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

#### 2.27. 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 de dicha sociedad.

## 2.28. 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 Comité de Estrategia, integrado por el Presidente Ejecutivo, el Vicepresidente Ejecutivo, los directores de los Grupos de Negocio, el Director de Organización, Calidad y Presupuestos, el Secretario Técnico, el Director de Recursos Humanos, el Director de Estrategia y Desarrollo Corporativo, el Director Financiero, el Director de Relaciones con Inversores, el Director de Relaciones Institucionales Internacionales, Secretario General de Sostenibilidad y el Secretario General.

El Comité de Estrategia considera el negocio desde la perspectiva de producto y geográfica. A nivel de producto, la dirección identifica como segmentos los 4 grupos de negocio estratégicos: Solar, Bioenergía, Servicios Medioambientales e Ingeniería y Construcción Industrial.

Geográficamente, los 5 segmentos relevantes de los que se desglosa información financiera utilizada por la dirección, comprenden España (mercado interior), USA y Canadá, Unión Europea, Iberoamérica y el resto de países (mercado exterior).

En la Nota 37 de la presente Memoria se refleja la información detallada por segmentos de negocio y geográficos.

## 2.29. Actividades Eléctricas.

La Ley 54/1997 de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, y su posterior desarrollo normativo, regula las distintas actividades destinadas al suministro de energía eléctrica: producción o generación, transporte, distribución, comercialización e intercambios intracomunitarios e internacionales, así como la gestión económica y técnica del sistema eléctrico. En dicho ámbito de actividad también se incluyen los auto productores y productores en régimen especial regulados en dicha Ley.

El Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico, establece determinadas obligaciones de información a incluir en sus cuentas anuales, las cuales son asimismo extensibles para las Cuentas Anuales Consolidadas de los grupos que integren una o varias actividades eléctricas.

En el Anexo IV y IX se detallan las sociedades del sector eléctrico incluidas en el Perímetro de Consolidación en los ejercicios 2008 y 2007 respectivamente.

## 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.

En la Nota 38 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 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 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 Balance de Situación 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 Balance de Situación Consolidado adjunto de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada "Activos Mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas" y los pasivos también en una única línea denominada "Pasivos mantenidos para la Venta y Actividades interrumpidas"

Los resultados después de impuesto de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la Cuenta de Resultados Consolidados denominada "Resultados del Ejercicio procedentes de Actividades Interrumpidas Neto de Impuesto."

### Nota 3.- Estimaciones y Juicios Contables.

La preparación de estados financieros consolidados bajo NIIF requiere la realización de asunciones y estimaciones que tienen un impacto en el reconocimiento de activos y pasivos del balance de situación, en los ingresos y gastos de la cuenta de resultados, así como de la información en relación con la existencia de pasivos contingentes. De esta forma, en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus Administradores – para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 2, 4, 5 y 6).
- El importe de determinadas provisiones (véase Nota 18).
- La valoración de los fondos de comercio (véase Nota 4).
- El valor razonable de los activos biológicos (véase Nota 2.13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 10).
- El valor razonable de los activos y pasivos asignados al precio de compra (véase Nota 4).
- El impuesto sobre las ganancias (véase Nota 20).
- El valor recuperable de los activos por impuestos diferidos (véase Nota 20).
- Pérdidas por deterioro en los activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 10)

Todas las asunciones y estimaciones están basadas en las circunstancias y previsiones que prevalecen a la fecha de cierre del ejercicio. Son considerados los aspectos más realistas en relación con la valoración de la situación económica global de los sectores y regiones en que el grupo opera, relativos al posible desarrollo futuro de los negocios. Los importes actuales pueden diferir de los estimados en caso de cambios en las condiciones que afectan a las mencionadas valoraciones. En estos casos, las asunciones y los valores contables de los activos y pasivos son ajustados.

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 al 31 de diciembre de 2008.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

## Nota 4.- Activos Intangibles.

- 4.1. El detalle de los movimientos de los ejercicios 2008 y 2007 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Coste	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	595.519	15.204	26.929	637.652
Aumentos	62.449	10.769	11.154	84.372
Disminuciones	(3.665)	-	(8.284)	(11.949)
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	460.085	-	80.830	540.915
<b>Total Coste al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1.114.388</b>	<b>25.973</b>	<b>110.629</b>	<b>1.250.990</b>
Aumentos	7.252	15.631	19.160	42.043
Disminuciones	(26.037)	-	(25.178)	(51.215)
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	(127.945)	-	(45.155)	(173.100)
<b>Total Coste al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>967.658</b>	<b>41.604</b>	<b>59.456</b>	<b>1.068.718</b>

Amortización Acumulada	Fondo Comercio	Activos de Desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	-	-	(14.316)	(14.316)
Aumentos (dotación)	-	-	(5.411)	(5.411)
Disminuciones	-	-	-	-
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	-	-	(4.241)	(4.241)
<b>Total Amort. al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23.968)</b>	<b>(23.968)</b>
Aumentos (dotación)	-	-	(28.721)	(28.721)
Disminuciones	-	-	23.339	23.339
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	-	-	17.523	17.523
<b>Total Amort. al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.827)</b>	<b>(11.827)</b>

<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>967.658</b>	<b>41.604</b>	<b>47.629</b>	<b>1.056.891</b>
--	----------------	---------------	---------------	------------------

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos y Traspasos a mantenidos para la venta" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación, reclasificaciones varias y los efectos de los tipos de cambio, así como los traspasos a activos mantenidos para la venta asociados al segmento de Tecnologías de la Información (véase Nota 14).

Las variaciones más importantes corresponden a la baja de otros activos intangibles totalmente amortizados y al aumento de la dotación a la amortización de los mismos relacionados con la actividad de Bioenergía y Solar.

Estos importes sólo se refieren a los Activos Intangibles que no están asociados a sociedades de Proyectos, cuyo análisis se recoge en la Nota 6 de Inmovilizado en Proyectos.

4.2. Activos de desarrollo.

En el ejercicio 2008 y dentro del epígrafe "Activos de Desarrollo" se recogen los importes invertidos en dos proyectos: "Diseño y Desarrollo de dos Plantas Pilotos para la producción de Bioetanol a partir de Biomasa Celulógica" (20 M€) y "Proyecto de Desarrollo para mejorar la productividad de las Plantas Termosolares" (21 M€).

Adicionalmente a lo anterior, en el ejercicio 2008 existen otros proyectos de desarrollo clasificados dentro de los activos intangibles del inmovilizado en proyectos por importe de 51.846 miles de € (Véase Nota 6).

Por otro lado, Abengoa realiza un importante esfuerzo en inversión en I+D+i que se recogen atendiendo a los criterios establecido por las NIIF en la Cuenta de Resultados. El importe de dicha inversión (incluyendo amortización y gastos) del ejercicio 2008 asciende a 83.976 miles de €.

A continuación se resume en el cuadro adjunto el esfuerzo total de inversión en investigación y desarrollo durante el ejercicio 2008:

	Activos al 31.12.07	Inversión Ejercicio	Otros Movimientos	Activos al 31.12.08
Activos de Desarrollo (Nota 4.1)	25.973	15.631	-	41.604
Activos de Desarrollo (Nota 6.1)	56.517	-	(4.672)	51.845
Amortización y Gastos de Investigación del Ejercicio 2008	-	68.345	-	-
<b>Esfuerzo total en I+D+i del ejercicio 2008</b>	<b>82.490</b>	<b>83.976</b>	<b>(4.672)</b>	<b>93.449</b>

Del importe total de Amortización y Gastos de Investigación del ejercicio 2008, corresponde un importe de 24 M€ a las actividades interrumpidas del segmento de negocio de Tecnologías de la Información, siendo el importe total correspondiente al resto de sociedades de Abengoa de 45 M€ (21 M€ en el 2007).

## 4.3. Fondo de Comercio.

El detalle del Fondo de Comercio de Consolidación por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

Fondo de Comercio	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
De sociedades consolidadas por IG / IP		
AB Bioenergy France, S.A.	1.510	1.510
Abener Engineering & Construction Services, LLC	13.201	12.860
Abener Ghenova Ingeniería, S.L.	998	-
Abengoa Bioenergía Sao Paulo	355.117	427.264
Abengoa Bioenergy Corp.	31.978	30.233
Asa Bioenergy of Nebraska, LLC	3.924	3.709
B.U.S. Group AB	263.442	263.442
Befesa Aluminio Catalán	19.901	-
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	422	423
Befesa Aluminios Bilbao, S.L.	18.230	18.230
Befesa Argentina, S.A.	514	514
Befesa Gestión de PCB, S.A	180	180
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	47.508	47.508
Befesa Medio Ambiente, S.A.	176.848	176.320
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	4.460	4.460
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	4.268
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.228	1.228
Beijing Blue Shield High & New Tech Co., Ltd	-	2.101
Caseta Technologies, Inc	-	6.555
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V.	453	136
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	3.006
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	2.901	2.606
Geida Skikda, S.L.	-	1.087
Geida Tlemcen, S.L.	3.270	-
Limpiezas Industriales Robotizadas, S.A.	2.156	-
Maexbic	-	1.681
Matchmind Holding, S.L.	-	64.621
Miner & Miner Consulting Engineers, Inc	-	6.493
Telvent Canadá Ltd	-	19.228
Telvent Farradyne, Inc	-	13.417
Telvent USA, Inc.	-	1.308
NRS Consulting Engineers, Inc.	4.611	-
Tratamiento y Concentración de Líquidos (Tracel)	3.317	-
Tinacria Spzoo	3.748	-
Waterbuild, Ltd.	467	-
<b>Totales</b>	<b>967.658</b>	<b>1.114.388</b>

Las variaciones más significativas experimentadas en el ejercicio 2008 corresponden al fondo de comercio surgido de la adquisición durante el ejercicio 2007 del grupo de empresas Dedini Agro (Abengoa Bioenergía Sao Paulo en la actualidad) derivado fundamentalmente al efecto de las diferencias de conversión por la depreciación del real brasileño por importe aproximado de 96M€ (véase Nota 24) y a los ajustes realizados dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición en el fondo de comercio, con el objeto de completar la contabilización inicial, tras ajustar las valoraciones de determinados activos y pasivos contingentes existentes en el momento de la adquisición inicial.

Tal y como se indica en la Nota 2.7, Abengoa tiene implantado un procedimiento por el cual al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los fondos de comercio.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de uso de los principales fondos de comercio las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Se utilizan proyecciones financieras de flujos de la sociedad en cuestión basados en las proyecciones financieras de la propia sociedad, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado, y aplicando una tasa de crecimiento constante que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en el que opera esta sociedad.
- En tanto en cuanto en la mayoría de los casos la estructura financiera de estas sociedades está vinculada a la estructura global del Grupo, para el descuento de flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital para ese tipo de activo, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.
- En todo caso adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y a la tasa de crecimiento residual, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación de las mismas no tienen repercusión en la posible recuperación de los fondos de comercio registrados.

Los criterios de valoración anteriormente indicados han hecho que las tasas de descuento utilizadas para calcular el test de deterioro se sitúen en un rango entre el 6% y 10%.

En relación con el resto de fondos de comercio, al cierre del ejercicio se han realizado estimaciones acerca del importe recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se han asignado conforme a lo descrito en la Nota 2.7, no habiendo sido necesario el registro de pérdidas por deterioro.

Se incluye dentro del movimiento del año el alta y posterior traspaso del fondo de comercio de DTN adquirido por un importe de 310 M€ (véase Nota 14).

## Nota 5.- Inmovilizado Material.

5.1. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2008 y 2007 de las distintas categorías del 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 2006	217.223	590.228	45.342	143.281	996.074
Aumentos	36.503	30.958	67.769	14.156	149.386
Disminuciones	(4.890)	(5.300)	(7.908)	(2.358)	(20.456)
Otros Movimientos	24.066	113.772	16.980	80.979	235.797
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>272.902</b>	<b>729.658</b>	<b>122.183</b>	<b>236.058</b>	<b>1.360.801</b>
Aumentos	55.405	46.023	59.368	2.350	163.146
Disminuciones	(15.889)	(2.945)	(1.231)	(1.245)	(21.310)
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	3.098	(37.806)	62.010	(22.724)	4.578
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>315.516</b>	<b>734.930</b>	<b>242.330</b>	<b>214.439</b>	<b>1.507.215</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(23.978)	(253.946)	-	(78.405)	(356.329)
Aumentos (dotación)	(2.792)	(29.860)	-	(8.191)	(40.843)
Disminuciones	-	3.043	-	835	3.878
Otros Movimientos	(8.465)	(56.780)	-	(31.401)	(96.646)
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(35.235)</b>	<b>(337.543)</b>	<b>-</b>	<b>(117.162)</b>	<b>(489.940)</b>
Aumentos (dotación)	(6.399)	(70.292)	-	(7.520)	(84.211)
Disminuciones	-	1.456	-	3.264	4.720
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	9.344	62.936	-	24.998	97.278
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(32.290)</b>	<b>(343.443)</b>	<b>-</b>	<b>(96.420)</b>	<b>(472.153)</b>

<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>283.226</b>	<b>391.487</b>	<b>242.330</b>	<b>118.019</b>	<b>1.035.062</b>
--	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos y traspasos a activos mantenidos para la venta" reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación, reclasificaciones varias y los efectos de los tipos de cambio, así como los traspasos a activos mantenidos para la venta asociados al segmento de Tecnologías de la Información (véase Nota 14).

Las variaciones más significativas producidas en el ejercicio 2008 corresponden en general al aumento en la inversión en activos relacionados con la actividad solar y de bioenergía (proyectos de bioetanol en USA y Holanda y de Solar en USA).

Adicionalmente, hay que significar el aumento de la dotación a la amortización en el ejercicio 2008 producido fundamentalmente por los activos relacionados con la actividad de Bioenergía al amortizarse un ejercicio económico completo desde su entrada en explotación a finales del ejercicio anterior.

Estos importes sólo se refieren al inmovilizado material que no está asociado a sociedades de Proyectos, cuyo análisis se recoge en la Nota 6 de Inmovilizado de Proyectos.

Por otro lado, en enero de 2008 se ha formalizado la transmisión de la finca titularidad de la sociedad dependiente Befesa Desulfuración, S.A. por un importe de 44,9 M€. Por otra parte, se han evaluado los costes de desmantelamiento y descontaminación registrándose la correspondiente provisión por importe de 3 M€. En dicha fecha el grupo ha realizado un análisis de la recuperación de sus activos productivos considerando el plazo que transcurrirá hasta la entrega de la finca. Fruto de dicho análisis se ha registrado una provisión como menor valor del inmovilizado material por importe de 12 M€, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Amortizaciones y provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

- 5.2. El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo al cierre del ejercicio.
- 5.3. Es política de las sociedades contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del Inmovilizado Material.
- 5.4. El importe de los costes por intereses capitalizados en el ejercicio 2008 ha sido de 24.116 miles de €.
- 5.5. En cumplimiento de los acuerdos establecidos en el Convenio Urbanístico de Colaboración entre la Gerencia de Urbanismo de Sevilla, Iniciativas de Bienes Inmuebles, S.A. (IBISA) y Abengoa, S.A. de fecha 1 de marzo de 2004, la sociedad del Grupo Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. (CTPA) adquirió a finales del ejercicio 2005 un terreno propiedad de IBISA por importe de 31 M€. Durante el ejercicio 2007 dichos terrenos fueron vendidos por Abengoa a un tercero independiente. En relación con lo anterior, el 21 de diciembre de 2005, CTPA realizó una permuta con el Ayuntamiento de Sevilla según la cual adquirió el 80,94% de la titularidad de una parcela en Palmas Altas, para instalar en dicha parcela un Centro Tecnológico a cambio del aprovechamiento urbanístico correspondiente a 14.480,76 metros cuadrados del terreno de su propiedad incluido en la parcela anteriormente mencionada. La valoración de los activos permutados ascendió a 17.940 miles de €. Como consecuencia de esta valoración ha sido reconocida una plusvalía sobre el coste de los terrenos permutados de 8.738 miles de € (sin considerar su efecto fiscal) al haber sido la transacción convenientemente perfeccionada mediante su elevación a público una vez inscrita en el Registro Mercantil durante 2008.

La sociedad CTPA, en virtud de los compromisos asumidos por IBISA y Abengoa, S.A. en el Convenio Urbanístico anteriormente mencionado, procederá a completar la construcción del Centro Tecnológico en el plazo máximo de tres años desde la obtención de la licencia definitiva de obras, prevista para mediados de 2009.



## Nota 6.- Inmovilizado en Proyectos.

Tal y como se indica en la Nota 2.4 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 15 de esta Memoria consolidada).

6.1. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2008 y 2007 de los activos intangibles se muestran a continuación:

Activos Intangibles	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos y Trasp. Mant. Venta	Saldo al 31.12.08
Activos Intangibles	911.602	19.324	(1.549)	22.508	951.885
Amortización Acumulada	(50.338)	(32.135)	-	16.291	(66.182)
<b>Saldos netos de Activos Intangibles</b>	<b>861.264</b>	<b>(12.811)</b>	<b>(1.549)</b>	<b>38.799</b>	<b>885.703</b>

Activos Intangibles	Saldo al 31.12.06	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.07
Activos Intangibles	803.423	414	(1.805)	109.570	911.602
Amortización Acumulada	(23.863)	(23.864)	-	(2.611)	(50.338)
<b>Saldos Netos de Activos Intangibles</b>	<b>779.560</b>	<b>(23.450)</b>	<b>(1.805)</b>	<b>106.959</b>	<b>861.264</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, los traspasos desde el inmovilizado en curso, las variaciones del perímetro de consolidación, reclasificaciones varias y los efectos de los tipos de cambio, así como los traspasos a activos mantenidos para la venta asociados al segmento de Tecnologías de la Información (véase Nota 14). Los movimientos más representativos del año incluyen la entrada en funcionamiento de ATE III en Brasil traspasado desde el inmovilizado material en curso por importe de 201 M€ y al efecto de la depreciación del real brasileño respecto al euro (véase Nota 24).

El importe más significativo de Activos Intangibles corresponde a los proyectos concesionales relacionados con la actividad de líneas de alta tensión ubicadas fundamentalmente en Brasil (véanse Notas 6.3 y 15.2).

Adicionalmente, en Activos Intangibles se incluye el importe invertido en el proyecto de "Desarrollo de Plantas con tecnología solar termoeléctrica de alto rendimiento" que a 31 de diciembre de 2008 posee un importe de 52 M€ (para mayor información de la inversión en Desarrollo véase Nota 4.2).

La variación más significativa en el ejercicio 2008 corresponde básicamente al efecto de la depreciación del real brasileño respecto al euro (véase Nota 24).

El importe de los costos por intereses capitalizados por el ejercicio 2008 ha sido 4.801 miles de €.

6.2. El detalle y los movimientos de los ejercicios 2008 y 2007 de las distintas categorías del inmovilizado material en 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 2006	24.073	148.994	223.129	39.704	435.900
Aumentos	23.771	22.156	250.053	30.827	326.807
Disminuciones	(23)	(1.046)	(5.839)	(287)	(7.195)
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	3.208	41.351	47.246	48.485	140.290
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>51.029</b>	<b>211.455</b>	<b>514.589</b>	<b>118.729</b>	<b>895.802</b>
Aumentos	38.136	139.274	383.903	28.211	589.524
Disminuciones	(41)	(1.583)	(116.785)	(7)	(118.416)
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	44.794	96.703	48.262	(17.879)	171.880
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>133.918</b>	<b>445.849</b>	<b>829.969</b>	<b>129.054</b>	<b>1.538.790</b>

Amortización Acumulada	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Anticipos e Inmovilizado en Curso	Otro Inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(9.596)	(50.117)	-	(8.840)	(68.553)
Aumentos (dotación)	(1.438)	(10.385)	-	(5.032)	(16.855)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	(2.782)	(37.180)	-	6.443	(33.519)
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(13.816)</b>	<b>(97.682)</b>	<b>-</b>	<b>(7.429)</b>	<b>(118.927)</b>
Aumentos (dotación)	(2.584)	(19.374)	-	(1.309)	(23.267)
Disminuciones	-	-	-	-	-
Otros Mov. y Trasp. a mantenidos para la venta	(2.931)	(25.502)	-	(4.093)	(32.526)
<b>Total al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(19.331)</b>	<b>(142.558)</b>	<b>-</b>	<b>(12.831)</b>	<b>(174.720)</b>

<b>Saldos Netos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>114.587</b>	<b>303.291</b>	<b>829.969</b>	<b>116.223</b>	<b>1.364.070</b>
--	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos y traspasos mantenidos para la venta" del ejercicio 2008 reflejan, en general, las variaciones del perímetro de consolidación, reclasificaciones varias y los efectos de los tipos de cambio, así como los traspasos a activos mantenidos para la venta asociados al segmento de Tecnologías de la Información (véase Nota 14).

Adicionalmente, las variaciones en el ejercicio 2008 corresponden básicamente al esfuerzo inversor en los proyectos de Bioenergía en Illinois e Indiana, proyectos solares, y a las reclasificaciones de aquellos proyectos concesionales en curso de años anteriores y que este año pasan a considerarse un intangible una vez finalizada su construcción.

El importe de costes por intereses capitalizados para el ejercicio 2008 ha sido 32.292 miles de €.

- 6.3. Abengoa participa en diversos proyectos bajo modalidad concesional dentro de los sectores de transmisión de electricidad, desalación, energía solar térmica y otras infraestructuras desarrolladas en España, Brasil, Argelia, Chile, India y Perú.

Abengoa considera que la plusvalía tácita a cierre de 2008, una vez sustraído del importe del valor presente de los flujos de caja, el valor de los activos en libros, así como el valor de los compromisos pendientes, no difiere materialmente de los 347 M€ valorados en colaboración con un experto independiente a cierre de 2007. Esta valoración se ha realizado mediante el método de descuento de los flujos de caja estimados a una tasa de descuento que tiene en cuenta las características del país, el área de negocio y las características específicas de cada proyecto

A estos efectos se ha tenido en cuenta únicamente los proyectos en operación o con financiación a largo plazo cerrada y cuya construcción haya sido iniciada.

## Nota 7.- Inversiones en Asociadas.

7.1. El detalle de las inversiones en sociedades asociadas durante el ejercicio 2008 fue el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.07	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.08
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	8.701	1.024	-	9.725
Cogeneración del Sur, S.A.	(298)	347	-	49
Cogeneración Motril, S.A.	3.993	1.590	-	5.583
Ecología Canaria, S.A. (Ecanasa)	1.009	210	60	1.279
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda.	10.770	3.317	(4.573)	9.514
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	1.051	-	70	1.121
Chennai Water Desalination Limited	3.036	-	4.050	7.086
Geida Tlemcen, S.L.	3.271	-	(3.271)	-
Hospital El Tajo	1.727	-	(152)	1.575
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	7.043	1.615	(2.655)	6.003
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	6.337	(2)	154	6.489
Redesur	4.834	398	(1.882)	3.350
Otras sociedades	(1.329)	888	(1.290)	(1.731)
<b>Total</b>	<b>50.145</b>	<b>9.387</b>	<b>(9.489)</b>	<b>50.043</b>

7.2. El detalle de las inversiones en sociedades asociadas durante el ejercicio 2007 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.06	Imputación Rdo. Ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31.12.07
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	7.790	726	185	8.701
Cogeneración del Sur, S.A.	11	(311)	2	(298)
Cogeneración Motril, S.A.	4.142	108	(257)	3.993
Deydesa 2000, S.L.	7.776	-	(7.776)	-
Ecología Canaria, S.A. (Ecanasa)	875	136	(2)	1.009
Expansion Transmissao de Energía Eléctrica, Ltda.	10.619	3.795	(3.644)	10.770
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	-	-	1.051	1.051
Chennai Water Desalination Limited	-	-	3.036	3.036
Geida Tlemcen, S.L.	-	-	3.271	3.271
Hospital El Tajo	-	-	1.727	1.727
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	6.310	1.775	(1.042)	7.043
Intersplav	2.876	(2.741)	(135)	-
Inversiones Eléctricas Transam Chile Limitada	5.099	26	1.212	6.337
Redesur	-	468	4.366	4.834
Tenedora de Acciones de Red Eléctrica del Sur, S.A.	7.043	-	(7.043)	-
Otras sociedades	59	261	(1.649)	(1.329)
<b>Total</b>	<b>52.600</b>	<b>4.243</b>	<b>(6.698)</b>	<b>50.145</b>

El movimiento más significativo experimentado en el ejercicio corresponde al efecto de la depreciación del real brasileño de las sociedades relacionadas con la actividad de ingeniería y construcción industrial (líneas de transmisión de energía en Iberoamérica fundamentalmente).

El importe de las participaciones correspondientes a sociedades radicadas fuera de territorio español asciende a 32.442 miles de € (33.962 miles de € en 2007).

#### Nota 8.- Existencias.

8.1. La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Comerciales	20.914	30.404
Materias Primas y otros aprovisionamientos	80.617	64.187
Productos en curso y semiterminados	3.034	1.821
Proyectos en curso	50.479	42.614
Productos terminados	91.606	81.908
Productos agrícolas	13.975	-
Anticipos	55.468	21.517
<b>Total</b>	<b>316.093</b>	<b>242.451</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 159.224 miles de € (124.197 miles de € en 2007).

El importe al cierre del ejercicio 2008 de las existencias correspondientes a la participación en proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL) y Acción Compuesta (AC) con los que se obtendrán Créditos de Emisión de Carbono (CEC) y Unidades de Reducción de Emisiones (URE) asciende a 3.243 miles de € (2.404 miles de € en el 2007).

8.2. 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 9.- Gestión del Riesgo Financiero e Información sobre Instrumentos Financieros.

### 9.1. Factores de riesgo financiero.

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus Grupos de Negocios 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 las unidades operativas 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.

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a los epígrafes que se detallan a continuación:

#### a) Riesgo de mercado.

Las actividades del Grupo lo exponen fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol, azúcar y gas, principalmente). Para cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza opciones y permutas para contratos de futuros de divisa, de tipos de interés y contratos de futuro sobre las mencionadas materias primas. No utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

- El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, se utilizan contratos de compra/venta de divisas a plazo. Dichos contratos son designados como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

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

La principal exposición del grupo al tipo de cambio es la relativa al dólar americano, euro y real brasileño.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria. El importe no cubierto no se considera significativo.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de Deuda financiera en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria.

A continuación se adjunta detalle de la deuda financiera en moneda distinta a la funcional no cubierta a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio así como la sensibilidad ante cambios de un 10% en los tipos de cambio de las monedas:

Moneda	Total Deuda no Cubierta	Sensibilidad + 10 %
Dólar (USA)	114.569	11.457
Euros	126.231	12.623
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>240.800</b>	<b>24.080</b>

- El riesgo de tipo de interés surge de los pasivos financieros a tipo de interés variable. Para controlar el riesgo de tipo de interés, utilizamos fundamentalmente contratos de permuta (swap) y opciones de tipo de interés (caps) que a cambio de una prima ofrecen una protección al alza de la evolución del tipo de interés.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés a 31 de diciembre de 2008 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria.

A continuación se adjunta detalle de la deuda financiera con tipos de interés variable no cubierta a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés así como la sensibilidad ante cambios de 50 p.b. en los tipos de interés de mercado:

Deuda	Total Deuda no Cubierta	Sensibilidad + 50 p.b.
Solar	27.645	138
Bioenergía	12.000	60
Servicios Medioambientales	90.872	454
Ingeniería y Construcción Industrial	886.770	4.434
Actividad Corporativa	586.375	2.932
<b>Total</b>	<b>1.603.662</b>	<b>8.018</b>

- El riesgo de variación en los precios de las materias primas surge tanto de las ventas de productos de la compañía como del aprovisionamiento de materias primas para los procesos productivos. Por regla general, la compañía utiliza contratos de compra/venta a futuro y opciones cotizados en mercados organizados, así como contratos OTC (over-the-counter) con entidades financieras, para mitigar el riesgo generado por la variación en los precios de mercado.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de precios de materias primas al 31 de diciembre de 2008 se encuentra detallado en la Nota 11 de esta Memoria.

La sensibilidad en el patrimonio ante variaciones de un 10% del valor razonable de dichos instrumentos sería de aproximadamente 7 M€.

Adicional e independientemente a estas transacciones, la sociedad ha comenzado a operar durante 2008 con operaciones de compra y venta en los mercados de grano y etanol conforme a una política de gestión de transacciones de trading. La realización de estas operaciones está basada en la ejecución de estrategias aprobadas por la dirección de compra y venta de futuros y contratos swaps fundamentalmente de grano y etanol, y sobre las cuáles se ejerce un control y comunicación diaria siguiendo los procedimientos establecidos en dicha Política de Transacciones. Como elemento mitigador del riesgo, la compañía establece unos límites o "stop loss" 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.

Dichas operaciones se valoran a "mark to market" mensualmente en la cuenta de resultados. Durante el ejercicio 2008 Abengoa ha reconocido una ganancia por este concepto de 8.306 miles de Euros, de los cuales 9.573 miles de euros corresponden a una ganancia por operaciones liquidadas y 1.267 miles de euros son pérdidas potenciales debidas a la valoración a cierre de ejercicio de los contratos de derivados abiertos.

b) Riesgo de crédito.

Los principales activos financieros expuestos al riesgo de crédito derivado de la falta de cumplimiento de las obligaciones de la contraparte tercera son las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, inversiones financieras corrientes y efectivo.

Respecto a 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.

Adicionalmente a todo lo anterior, la sociedad cuenta con el compromiso en firme de una entidad financiera de primer nivel para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar (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 validez de las cuentas a cobrar.



En este sentido, en Abengoa 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 de balance. 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; 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 al activo financiero, 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 balance dichas cuentas a cobrar en el momento de la cesión a la entidad financiera en base a la NIC 39.20.

Tal como se ha indicado, la política de Abengoa es traspasar el riesgo de crédito asociado a las partidas incluidas en el saldo de clientes y otras cuentas a cobrar a través del uso de contratos de Factoring sin recurso. En consecuencia, sobre el saldo de clientes y otras cuentas a cobrar habría que excluir 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. En consecuencia, con esta política, Abengoa minimiza su exposición al riesgo de crédito sobre dichos activos.

El análisis de antigüedad de clientes a 31 de diciembre de 2008 se detalla en la Nota 12 de esta Memoria. En esta misma nota se detalla también el cuadro de movimientos de provisión de cuentas a cobrar ocurrido durante el ejercicio.

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 2.4 y 15). 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 compañías que no son financiadas bajo la modalidad anterior. Esta financiación se gestiona a través de Abengoa S.A., que centraliza los excedentes de tesorería del resto de sociedades para distribuirlos según las necesidades del Grupo (Véanse notas 2.18 y 16).

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de su deuda con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa establece los siguientes criterios y actuaciones:

- 1) Mantenimiento de un grado de apalancamiento adecuado a través del cumplimiento del ratio financiero Deuda Neta/Ebitda. El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los años 2008 y 2007 es de 3,25 y 3,5 respectivamente. La Deuda Neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo excluyendo la deuda de las operaciones financiadas sin recurso. El denominador resulta de la agregación del Ebitda de las sociedades que no cuentan con Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos.

El valor de este ratio a cierre de los ejercicios 2008 y 2007 se sitúa en torno 2 y 1,2 respectivamente.

Además, Abengoa mantiene un objetivo de mantener dicho ratio en niveles inferiores a 3,0 a medio plazo a fin de conseguir un nivel de holgura adicional y aumentar la protección frente al riesgo de liquidez.

- 2) Elaboración anual y aprobación por el Consejo de Administración de un Plan Financiero que engloba todas las necesidades de financiación y la manera en la que van a cubrirse. Dicho Plan es llevado a cabo en estrecha colaboración por el Departamento Financiero Corporativo y los de los Grupos de Negocio.
- 3) Capacidad de hacer frente a las obligaciones financieras en los próximos meses. En este sentido, en 2007 Abengoa completó tres operaciones de Financiación Corporativa por un importe conjunto de 859.000 miles de € (véase Nota 16): la firma de dos préstamos bilaterales de 150.000 miles de € y 109.000 miles de € con el Instituto de Crédito Oficial y con el Banco Europeo de Inversiones respectivamente así como una línea de crédito de 600.000 miles de €, sindicada exitosamente en la segunda mitad del año entre un total de 22 entidades financieras.

De acuerdo con lo anterior, existe un adecuado grado de diversificación de fuentes de financiación, que evita concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 16) y el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13) en función de los flujos de efectivo esperados.

El Grupo cuenta con líneas de factoring sin recurso comprometidas para el desarrollo normal de su actividad por importe de 1.700 M€ disponibles al cierre del ejercicio por importe de 1.000 M€. Además, el grupo cuenta con un saldo de 14.200 miles de euros disponibles sobre un total de 176.500 miles de euros en las pólizas de circulante concedidas.

El análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados 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 corrientes	Notas de Memoria
Deuda Financiera	Nota 15 Financiación sin recurso y Nota 16 de Recursos Ajenos
Lease-Back	Nota 16 de Recursos Ajenos
Leasing (Arrendamiento Financiero)	Nota 16 de Recursos Ajenos
Obligaciones y Otros Préstamos	Nota 16 de Recursos Ajenos
Derivados Instrumentos Financieros	Nota 11 de Instrumentos financieros Derivados e instrumentos de cobertura

d) Riesgo de capital.

El grupo gestiona sus inversiones en capital para asegurar que las entidades dependientes tengan asegurada su continuidad 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.

La gestión del capital es realizada por el comité de estrategia del grupo, cuyo enfoque se centra en el incremento del valor del negocio a largo plazo tanto para los accionistas e inversores, como para empleados y clientes. El objetivo es la consecución constante y sostenida de sus resultados a través de crecimiento orgánico. Para este propósito es necesario por un lado el equilibrio en los negocios con un control sobre los riesgos financieros, combinado con el grado de flexibilidad financiera requerida para alcanzar dichos objetivos.

## 9.2. Información sobre Instrumentos Financieros.

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	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el Vto.	Disponibles para la venta	Total a 31.12.08
Activos financieros disp. para la venta	10	-	-	-	-	119.639	119.639
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	11	-	16.054	158.520	-	-	174.574
Cuentas financieras a cobrar	12	673.852	-	-	-	-	673.852
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	1.343.305	-	-	-	-	1.343.305
Efectivo y equivalentes a efectivo	13	1.333.748	-	-	-	-	1.333.748
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>3.350.905</b>	<b>16.054</b>	<b>158.520</b>	<b>-</b>	<b>119.639</b>	<b>3.645.118</b>
Financiación sin recurso	15	2.132.727	-	-	-	-	2.132.727
Recursos Ajenos	16	2.688.291	-	-	-	-	2.688.291
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	2.868.376	-	-	-	-	2.868.376
Instrumentos financieros derivados	11	-	71.714	135.187	-	-	206.901
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>7.689.394</b>	<b>71.714</b>	<b>135.187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.896.295</b>

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Inversiones mantenidas hasta el Vto.	Disponibles para la venta	Total a 31.12.07
Activos financieros disp. para la venta	10	-	-	-	-	118.310	118.310
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	11	-	-	124.782	-	-	124.782
Cuentas financieras a cobrar	12	529.229	-	-	-	-	529.229
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	1.420.860	-	-	-	-	1.420.860
Efectivo y equivalentes a efectivo	13	1.697.889	-	-	-	-	1.697.889
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>3.647.978</b>	<b>-</b>	<b>124.782</b>	<b>-</b>	<b>118.310</b>	<b>3.891.070</b>
Financiación sin recurso	15	2.849.684	-	-	-	-	2.849.684
Recursos Ajenos	16	1.689.163	-	-	-	-	1.689.163
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	2.319.449	-	-	-	-	2.319.449
Instrumentos financieros derivados	11	-	-	14.456	-	-	14.456
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>6.858.296</b>	<b>-</b>	<b>14.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.872.752</b>

El valor razonable de los instrumentos contabilizados al coste amortizado no difiere significativamente del valor contable de los instrumentos expuestos.

## Nota 10.- Activos Financieros Disponibles para la Venta.

- 10.1. El detalle de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Activos Financieros Disp. Venta	Saldos
Al 31 de diciembre de 2006	80.292
Altas	48.121
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	(10.103)
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>118.310</b>
Altas	26.017
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	(3.195)
Bajas / Diferencias de cambio	(20.826)
Activos mantenidos para la venta	(667)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>119.639</b>
Menos: Parte no corriente	74.356
Parte corriente	45.283

Durante 2008 y 2007 no hubo provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

- 10.2. Se relacionan a continuación las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el Perímetro de Consolidación del ejercicio 2008 y 2007 (Véase Nota 2.2) y en las que el grado de participación directa e indirecta de la sociedad dominante es superior al 5% e inferior al 20%, siendo el valor neto contable de las citadas participaciones de 16.599 miles de €.

Activos Fros. Activo no Corriente	2008 % Participación	2007 % Participación
Banda 26, S.A.	12,00	12,00
Dyadic Investment	10,00	10,00
Jeffco Partnership	5,00	5,00
Nextell Communication Solutions, S.A.	10,00	10,00
Norpost, S.A.	10,00	10,00
O2 Diesel	13,00	13,00
Soc. Con. Canal Navarra	10,00	10,00
Soc. Coop. Provincial del Campo	10,00	-
Sociedad Valoración Biomasa	6,00	9,00
Suraval	10,00	10,00
S21 SEC Gestión	15,00	15,00
Viryanet, Ltd.	15,10	15,10
Zoar Eólica	5,00	-

Activos Fros. Activo Corriente	2008 % Participación	2007 % Participación
BC International Corp.	9,90	9,90
Chekin	14,28	14,28
Comeesa	6,08	6,08
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00

- 10.3. Se han realizado todas las notificaciones necesarias a las sociedades participadas directa e indirectamente en más de un 10%, en cumplimiento del Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
- 10.4. No existen circunstancias de carácter sustantivo que afecten a los activos financieros en cartera, tales como litigios, embargos, etc.
- 10.5. No existen compromisos en firme de compra y/o venta que puedan considerarse significativos respecto a las cuentas anuales en su conjunto.
- 10.6. El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 10.7. No existen valores de renta fija en mora. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en tipos de mercado.
- 10.8. Abengoa, S.A. mantiene una participación del 3% de Xfera, S.A. registrada por un coste neto de 33.275 miles de € y se mantiene en el grupo bajo la titularidad de la sociedad Telvent Investments, S.A. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.). Adicionalmente los Accionistas de Xfera han concedido a dicha compañía diversos préstamos participativos según un plan establecido que ha supuesto un desembolso total para Telvent de 15.210 miles de € (10.720 miles de € en 2007) 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 de Xfera bajo la denominación 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.

Dicho método de valoración tomado de manera aislada, soporta el coste de la inversión como valor razonable a 31 de diciembre de 2008, dado que no existe una valoración de mercado cotizado para este valor.

Como consecuencia de la adquisición de su participación en Xfera, Telvent GIT, S.A. 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 Xfera Móviles, S.A. 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 €.

- 10.9. 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 11.- Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos de Cobertura.

- 11.1. El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados corrientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	31.12.08		31.12.07	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	49.050	96.936	64.491	-
Contratos de tipo de interés – coberturas de valor razonable	1.609	13.149	-	-
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	1.426	10.468	19.963	2.729
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de valor razonable	14.445	58.565	-	-
Contratos a plazo de existencias – coberturas de flujos de efectivo	108.044	27.783	40.328	11.727
Contratos a plazo de existencias – coberturas de valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>174.574</b>	<b>206.901</b>	<b>124.782</b>	<b>14.456</b>
Parte no corriente	99.798	141.040	695	9.769
Parte corriente	74.776	65.861	124.087	4.687

El importe del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2008 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido de 65.954 miles de € (véase Nota 23).

11.2. Contratos de cobertura de tipo de cambio.

A continuación se muestra el detalle de los nocionales de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2008 y 2007:

Tipos de cambio	Cobertura de Cobros		Cobertura de Pagos	
	2008	2007	2008	2007
Bath (Thailandia)	-	-	-	-
Dinar (Jordania)	-	609	-	-
Dirhams (Emiratos Árabes)	-	514	-	-
Dirhams (Marruecos)	2.416	2.416	-	-
Dólar (Canadá)	-	-	-	1.210
Dólar (USA)	199.996	27.431	35.435	345.771
Euro	-	73.652	5.477	5.814
Franco (Suiza)	-	-	2.406	2.159
Libra Esterlina (Reino Unido)	7.024	-	2.495	19
Qatari (Qatar)	-	5.287	-	-
Real (Brasil)	-	-	-	-
Yen (Japón)	-	234	-	-
Yuan (China)	-	-	-	1.548
<b>Total</b>	<b>209.436</b>	<b>110.143</b>	<b>45.813</b>	<b>356.521</b>

Al cierre del ejercicio 2008, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido -53.576 miles de € (véase Nota 33).

A continuación, el detalle al cierre del ejercicio 2008 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio es el siguiente:

Nocionales	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	95.629	113.163	644	-
Pagos	45.813	-	-	-
<b>Total</b>	<b>141.442</b>	<b>113.163</b>	<b>644</b>	<b>-</b>

Con el objetivo de minimizar el riesgo de cambio en el préstamo mantenido por Abengoa Brasil Sao Paulo por importe de 50.000 miles de dólares, el grupo tiene contratado un "structured cross currency interest rate swap" el cual fija el tipo de cambio para el principal cambiando el tipo de interés del préstamo en Dólares americanos por un tipo de referencia en Reales brasileños más la variación cambial del Dólar americano respecto al Real brasileño por encima de ciertos niveles. Al cierre del ejercicio 2008, este instrumento financiero no ha sido designado como un instrumento de cobertura por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39. El importe reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del valor razonable de dicho instrumento financiero ha ascendido a -53.367 miles de €.



11.3. Coberturas de tipo de interés.

Tal y como se hace referencia en la nota 9 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 muy dispares, encontrándonos los siguientes:

- a) Préstamos con entidades de crédito; coberturas de entre el 75% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2017 y con tipos medios asegurados entre un 3,58% y un 4,75%.
- b) Financiación sin recurso;
  - b.1) Financiación sin recurso en euros; coberturas de entre el 70% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2030 y con tipos medios asegurados entre un 3,75% y un 5,25%.
  - b.2) Financiación sin recurso en dólares americanos; coberturas de entre el 50% y el 100% del nocional, con vencimientos hasta el 2023 y con tipos medios asegurados entre un 4,50% y un 8%.

A continuación se adjunta detalle de los vencimientos de los nocionales de deuda asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés para los próximos 5 años:

Nocionales	2009	2010	2011	2012	2013
Swap	600.351	1.693.595	1.629.926	1.635.392	1.546.559
Cap	2.754.159	1.747.256	1.571.727	1.270.923	954.657
<b>Total</b>	<b>3.354.510</b>	<b>3.440.851</b>	<b>3.201.653</b>	<b>2.906.315</b>	<b>2.501.216</b>

Al cierre del ejercicio 2008, el importe del valor razonable de los derivados de tipo de interés reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha supuesto una pérdida de -14.696 miles de € (véase Nota 32).

Adicionalmente, durante los meses de junio y julio han sido liquidados una serie de contratos swap y cap de cobertura de tipos de interés cuyo notional cubierto agregado asciende a aproximadamente a 1.000 M € con tipos asegurados con un rango de entre 3% y 4,75% y un horizonte de vencimiento de 5 años por un importe de mercado de 36.177 miles de €. El conjunto de estas operaciones ha generado un saldo positivo de caja en la liquidación por el mismo importe. Los mencionados contratos habían sido designados como cobertura de flujos de efectivo resultado de los respectivos test de efectividad realizados, por lo que en aplicación de la NIC39, en el caso de que la cobertura se vea interrumpida y si la transacción cubierta sigue siendo probable, el ajuste de cobertura reconocido en patrimonio hasta la última fecha en la que la cobertura fue efectiva permanecerá en patrimonio. Dicho importe se revertirá a resultados a medida que el instrumento cubierto afecte a la cuenta de pérdidas y ganancias. En este caso, a medida que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto financiero originado por el préstamo cubierto. Abengoa ha optado, en virtud de lo comentado anteriormente por la imputación a resultados del beneficio generado y registrado en el patrimonio, siguiendo el método "swaplet". Se denomina "swaplet" a cada periodo de cálculo de intereses del swap. Dicho método se basa en que el importe registrado en patrimonio será equivalente a la suma de los valores actuales de los flujos de caja de cada "swaplet" (es decir, a la diferencia entre el tipo fijo y el tipo forward calculado para cada "swaplet" en la última fecha en la que la cobertura fue efectiva, descontada hasta dicha fecha).

El importe calculado para cada "swaplet" se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo correspondiente a cada "swaplet". El importe traspasado desde el patrimonio neto a la cuenta de resultados (beneficio) en el ejercicio asciende a 4.474 miles de €, quedando pendiente de traspasos al resultado para ejercicios siguientes un importe de 31.703 miles de €.

#### 11.4. Contratos de cobertura de precio de existencias.

Respecto a los contratos de cobertura de precio de existencias, tal y como se indica en la Nota 2.9 de la Memoria de las cuentas anuales de Abengoa del ejercicio cerrado de 2008, indicar que diversas actividades de Abengoa a través de sus Grupos de Negocio (Bioenergía, Servicios Medioambientales e Ingeniería y Construcción Industrial) exponen al grupo a riesgos derivados de los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol y gas principalmente). Para cubrir los mismos, Abengoa utiliza contratos de futuro sobre dichos activos y suministros.

A continuación se muestra el detalle de las cantidades aseguradas y vencimientos de los instrumentos financieros derivados de materias primas al cierre del ejercicio 2008 y 2007:

2008	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)
Año 2009	6.300.000	3.703.862	58.518.215	60.866	31.150
Siguientes	-	1.525.000	8.120.000	130.918	3.480
<b>Total</b>	<b>6.300.000</b>	<b>5.228.862</b>	<b>66.638.215</b>	<b>191.784</b>	<b>34.630</b>

2007	Etanol (Galones)	Gas (MWh)	Grano (Bushels)	Zinc (Toneladas)	Aluminio (Toneladas)
Año 2008	42.720.000	3.167.228	50.779.827	63.160	6.105
Siguientes	3.300.000	577.349	21.540.000	232.900	3.100
<b>Total</b>	<b>46.020.000</b>	<b>3.744.577</b>	<b>72.319.827</b>	<b>296.060</b>	<b>9.205</b>

Los derivados mantenidos para su negociación se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Al cierre del ejercicio 2008, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de precios de existencias reconocidos directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de -1.267 miles de €.

#### Nota 12.- Clientes y Otras Cuentas Financieras a Cobrar.

12.1. El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Clientes por ventas	515.892	555.540
Clientes, obra ejecutada pendiente certificar	402.410	590.246
Provisiones de insolvencias	(11.027)	(25.707)
Administraciones Públicas	304.546	190.960
Otros Deudores Varios	131.484	109.821
<b>Total</b>	<b>1.343.305</b>	<b>1.420.860</b>

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

12.2. El detalle de la antigüedad de las cuentas de clientes es la siguiente:

Antigüedad	2008
Hasta 3 meses	411.265
Entre 3 y 6 meses	48.536
Superior a 6 meses	56.091
<b>Total</b>	<b>515.892</b>

12.3. La sociedad tiene líneas de Factoring sin recurso por un importe aproximado de 1.700 M€ (1.500 M€ en el 2007) de los que aproximadamente 700 M€ han sido factorizados al cierre del ejercicio 2008 (488 M€ en el 2007) y dados de baja conforme a lo establecido en la NIC 39.

El gasto financiero en el ejercicio cerrado de 2008 derivado de dichas operaciones de Factoring ha ascendido a 27.750 miles de € (22.830 miles de € en 2007).

Adicionalmente, existen coberturas del Factoring vivo en euros para el 2010, sobre el 70% del importe medio con un tipo asegurado de 4,75%.

12.4. El detalle las cuentas Financieras a Cobrar al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Créditos	118.213	97.646
Imposiciones	289.634	359.554
Depósitos y fianzas	240.442	66.290
Otras cuentas futuras a cobrar	25.563	5.739
<b>Total</b>	<b>673.852</b>	<b>529.229</b>
Parte no corriente	132.208	118.791
Parte corriente	541.644	410.438

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

12.5. 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 y otras cuentas a cobrar	2008
Cientes y Cuentas a cobrar factorizables sin recurso por banco	361.044
Cientes y Cuentas a cobrar factorizables con recurso por banco	4.148
Cientes y Cuentas a cobrar cubiertas por seguros de crédito	10.599
Otros Cientes y Cuentas a cobrar sin categorizar	140.101
<b>Total clientes y cuentas a cobrar</b>	<b>515.892</b>

12.6. El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

Concepto	2008
Saldo inicial	(23.839)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.551)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	714
Reversión de importes no utilizados	17.855
Otros movimientos	(4.206)
<b>Saldo final</b>	<b>(11.027)</b>

### Nota 13.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El saldo de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2008 asciende a 1.333.748 miles de € (1.697.889 miles de € en 2007), representativos de disponibilidades de medios líquidos en caja y saldos a favor de empresas del grupo en cuentas corrientes a la vista de disponibilidad inmediata en Bancos e Instituciones de crédito.

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

Divisa	31.12.2008		31.12.2007	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	637.957	112.124	1.095.082	138.379
Dólar americano	145.488	119.538	52.985	186.576
Dólar canadiense	-	-	-	3.564
Franco suizo	15.984	93	-	142
Libra esterlina	85	296	67	57
Peso argentino	-	2.506	472	724
Peso chileno	-	3.378	-	3.786
Peso mexicano	-	2.048	160	4.476
Real brasileño	-	266.045	-	182.609
Otros	1.095	27.111	6.441	22.369
<b>Total</b>	<b>800.609</b>	<b>533.139</b>	<b>1.155.207</b>	<b>542.682</b>

El importe de efectivo y equivalente de efectivo correspondiente a sociedades con financiación sin recurso (véase Nota 15) asciende a 276.273 miles de € (477.438 miles de € en 2007).

### Nota 14.- Activos y Pasivos no Corrientes mantenidos para la Venta.

Con fecha 19 de noviembre de 2008, Abengoa S.A. notifica mediante un hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el inicio de una potencial venta de su participación en Telvent GIT, S.A., como resultado del interés mostrado por determinadas entidades.

Al cierre del ejercicio 2008 Abengoa es titular indirecto de una participación del 63,87% (62,20% en el 2007) en el capital de Telvent GIT, S.A., empresa admitida a cotización en el mercado tecnológico estadounidense Nasdaq y cabecera de gestión del segmento de Tecnologías de la Información de Abengoa. Sus principales magnitudes se incluyen más adelante en esta nota.

Como consecuencia de las actuaciones y contactos desarrollados con dichas entidades, desde dicho momento se están llevando a cabo distintos análisis y conversaciones tendentes a una potencial transmisión de las citadas participaciones, hecho que no se ha materializado aún al cierre del ejercicio 2008.

En la medida que la operación se encuentra aún en estudio, es de destacar que el precio de venta por Abengoa de su participación en Telvent GIT, S.A. y sus sociedades dependientes no se encuentra definido al cierre del ejercicio 2008 y esta en discusión entre las partes involucradas. De llegarse finalmente a un acuerdo con alguna de las partes interesadas en su adquisición, los importes a percibir tendrán que registrarse como tales en el momento en que se materialicen aunque, en cualquier caso, la transacción no generará pérdidas para la sociedad.

Hay que señalar que la eventual venta de la participación en Telvent GIT S.A. no supone la transmisión por parte de Abengoa de todas las participaciones y actividades asociadas al segmento de Tecnología de la Información llevadas a cabo a través de otras sociedades, pudiendo retener parte de ellas bajo su titularidad.

Adicionalmente, de llevarse finalmente a cabo esta transacción, Abengoa se liberaría de los compromisos asociados con las garantías técnicas y financieras otorgadas a las sociedades pertenecientes al segmento de negocio de Tecnologías de la Información, que pasarían a ser asumidos íntegramente por los adquirentes.

Finalmente, en cumplimiento con lo dispuesto en las correspondientes cláusulas de los distintos préstamos sindicados que posee Abengoa S.A. (véase Nota 16), la mayoría requerida de las entidades financieras acreditantes de dichos préstamos sindicados han autorizado el inicio del proceso de venta de la participación accionarial en Telvent GIT S.A. a través de Telvent Corporation S.L. y de Siema AG, condicionado a que los fondos obtenidos en la probable venta no se destinen a la recompra de acciones, pago de dividendos o amortización de deuda corporativa distinta a la concedida a través del sindicato bancario.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia de las actividades pertenecientes al segmento de actividad de Tecnologías de la Información de 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 dicha norma, los activos y pasivos del segmento de negocio de Tecnologías de la Información que se han de vender, tienen la consideración de operaciones discontinuadas, por lo que las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del ejercicio 2008 recogen sus activos, pasivos y resultados después de impuestos en un único epígrafe del Activo, Pasivo y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, respectivamente. Asimismo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2007 que se incluye en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del ejercicio 2008 a efectos comparativos, se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en 2007 por las actividades que ahora se consideran discontinuadas.

Adicionalmente y al objeto de favorecer la mejor comparabilidad y comprensión de la información financiera, se incluye a continuación un balance de situación consolidado proforma a 31 de diciembre de 2007 presentando los activos y pasivos correspondientes al segmento de negocio de Tecnologías de la Información dentro del epígrafe de Activos mantenidos para la venta, de manera consistente con el balance del ejercicio 2008.

En nuestra opinión, consideramos que la presentación de las cifras comparativas de balance, siguiendo el criterio arriba indicado, puede resultar de mayor utilidad para el lector por lo que se ha mantenido este mismo criterio en los distintos análisis que se muestran en el resto de información financiera recogida en los Tomos del Informe Anual de Abengoa del ejercicio 2008 (Informe de Actividades e Informe de Responsabilidad Social Corporativa) así como en el folleto resumen del Informe Anual.

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa a 31/12/08 y 31/12/07**

- Expresados en Miles de Euros -

Activo	31/12/2008	31/12/2007
<b>A. Activos No Corrientes</b>		
Fondo de Comercio	967.658	998.984
Otros activos intangibles	101.060	107.297
Provisiones y amortizaciones	(11.827)	(15.341)
<b>I. Activos Intangibles</b>	<b>1.056.891</b>	<b>1.090.940</b>
Inmovilizaciones materiales	1.507.215	1.270.044
Provisiones y amortizaciones	(472.153)	(449.049)
<b>II. Inmovilizaciones Materiales</b>	<b>1.035.062</b>	<b>820.995</b>
Activos intangibles	951.885	911.602
Provisiones y amortizaciones	(66.182)	(50.338)
Inmovilizaciones materiales	1.538.790	895.802
Provisiones y amortizaciones	(174.720)	(118.927)
<b>III. Inmovilizaciones en Proyectos</b>	<b>2.249.773</b>	<b>1.638.139</b>
Inversiones en asociadas	50.043	50.145
Activos financieros disponibles para la venta	74.356	55.911
Cuentas financieras a cobrar	132.208	102.964
Instrumentos financieros derivados	99.798	695
Activos por impuestos diferidos	409.299	169.047
<b>IV. Inversiones Financieras</b>	<b>765.704</b>	<b>378.762</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>5.107.430</b>	<b>3.928.836</b>
<b>B. Activos mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas</b>	<b>1.032.333</b>	<b>658.705</b>
<b>C. Activos Corrientes</b>		
<b>I. Existencias</b>	<b>316.093</b>	<b>220.081</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	919.351	839.735
Créditos y cuentas a cobrar	423.954	247.932
<b>II. Clientes y Otras Cuentas a Cobrar</b>	<b>1.343.305</b>	<b>1.087.667</b>
Activos financieros disponibles para la venta	45.283	61.732
Cuentas financieras a cobrar	541.644	372.723
Instrumentos financieros derivados	74.776	121.493
<b>III. Inversiones Financieras</b>	<b>661.703</b>	<b>555.948</b>
<b>IV. Efectivo y Equivalentes al efectivo</b>	<b>1.333.748</b>	<b>1.658.919</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>3.654.849</b>	<b>3.522.615</b>
<b>Total Activo</b>	<b>9.794.612</b>	<b>8.110.156</b>

**Balances de Situación Consolidados de Abengoa a 31/12/08 y 31/12/07**

- Expresados en Miles de Euros -

Pasivo	31/12/2008	31/12/2007
<b>A. Capital y Reservas</b>		
I. Capital Social	22.617	22.617
II. Reservas de la Sociedad Dominante	228.534	237.389
III. Otras Reservas	2.100	24.361
De Sociedades consolidadas por I.G./I.P.	(249.631)	13.199
De Sociedades consolidadas M.P.	(483)	2.195
IV. Diferencias de Conversión	(250.114)	15.394
V. Ganancias Acumuladas	403.652	317.227
<b>B. Socios Externos</b>	220.698	180.502
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>627.487</b>	<b>797.490</b>
<b>C. Pasivos No Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Largo Plazo	1.883.443	1.186.002
Préstamos con entidades de crédito	2.262.877	2.335.758
Obligaciones y otros préstamos	161.034	214.739
Pasivos por arrendamientos financieros	10.084	9.840
II. Recursos Ajenos	2.433.995	2.560.337
III. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	184.649	124.150
IV. Instrumentos Financieros Derivados	141.040	9.769
V. Pasivos por Impuestos Diferidos	123.432	131.405
VI. Obligaciones por Prestaciones al Personal	8.446	5.432
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>4.775.005</b>	<b>4.017.095</b>
<b>D. Pasivos mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas</b>	<b>756.811</b>	<b>479.728</b>
<b>E. Pasivos Corrientes</b>		
I. Financiación sin Recurso a Corto Plazo	249.284	486.178
Préstamos con entidades de crédito	218.949	164.272
Obligaciones y otros préstamos	29.209	11.172
Pasivos por arrendamientos financieros	6.138	6.440
II. Recursos Ajenos	254.296	181.884
III. Proveedores y Otras Cuentas a Pagar	2.868.376	2.000.396
IV. Pasivos por Impuesto Corriente	183.148	134.151
V. Instrumentos Financieros Derivados	65.861	1.966
VI. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	14.344	11.268
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>3.635.309</b>	<b>2.815.843</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>9.794.612</b>	<b>8.110.156</b>



A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de los activos y pasivos del balance Consolidado relacionados con el segmento de negocios de Tecnologías de la información, son los siguientes:

Concepto	Total al 31.12.08	Total al 31.12.07
<b>Activo</b>		
Inmovilizado Material	80.477	49.866
Activos Intangibles	413.678	136.082
Inversiones Financieras	49.616	37.725
Activos Corrientes	488.562	435.032
<b>Total Activo</b>	<b>1.032.333</b>	<b>658.705</b>
<b>Pasivo</b>		
Patrimonio Neto	379.366	221.989
Pasivos No corrientes	301.600	92.991
Pasivos Corrientes	455.211	386.737
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.136.177</b>	<b>701.717</b>

Durante el mes de octubre de 2008, la sociedad Telvent Export, S.L., empresa perteneciente a Telvent GIT, S.A., acordó la adquisición del 100% de la sociedad DTN Holding Company, Inc., empresa dedicada a proveer servicios de información de negocios en las áreas de agricultura, energía y transporte, entre otros.

La compra se materializó por 445 millones de dólares (aproximadamente 310 M€), haciéndose efectiva en el mes de octubre de 2008. Por tanto, se ha tomado como fecha de referencia el 28 de octubre de 2008 para la determinación del Fondo de Comercio para su integración en el Perímetro de Consolidación.

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

A 31 de diciembre de 2008, la diferencia entre el precio de compra y el valor neto contable de los activos y pasivos adquiridos ha sido asignada íntegramente a fondo de comercio.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de las cuentas de resultados relacionadas con el segmento de negocios de Tecnologías de la información, es el siguiente:

Concepto	Total al 31.12.08	Total al 31.12.07
Importe Neto de la Cifra de Negocios	654.663	558.709
Gastos de Explotación	(505.001)	(451.909)
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	(82.950)	(53.817)
I. Resultados de Explotación	66.712	52.983
II. Resultados Financieros	(20.077)	(12.815)
III. Resultados de Asociadas	(143)	-
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	46.492	40.168
VI. Resultados proc. de actividades interrumpidas neto de impuestos	38.927	35.960
<b>VII. Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>26.412</b>	<b>22.277</b>

Por último, respecto a los impactos del segmento de negocio de Tecnologías de la Información en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado de Abengoa en los ejercicios 2008 y 2007, son los siguientes:

Concepto	Total al 31.12.08	Total al 31.12.07
I. Resultado después de Impuestos	38.927	35.960
II. Efectivo generado por las Operaciones	13.449	8.970
III. Variaciones en el Capital Circulante	4.082	(19.936)
<b>A. Flujos Actividades de Explotación</b>	<b>56.458</b>	<b>24.994</b>
I. Inversiones	(161.220)	(52.820)
II. Desinversiones	26.085	-
<b>B. Flujos Actividades de Inversión</b>	<b>(135.135)</b>	<b>(52.820)</b>
Ingresos por Recursos Ajenos	(24.451)	(20.021)
Reembolsos de Recursos Ajenos	140.723	65.820
Dividendos Pagados	(11.182)	(8.774)
Otras actividades de Financiación	(467)	6.926
<b>C. Flujos de Actividades de Financiación</b>	<b>104.623</b>	<b>43.951</b>
Aumento / Disminución Neta de Efectivo	25.946	16.125
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	38.970	22.845
<b>Efectivo Bancario al Cierre del Ejercicio</b>	<b>64.916</b>	<b>38.970</b>

## Nota 15.- Financiación sin Recurso.

Tal y como se indica en la Nota 2.4 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 intenta ofrecer tanto el detalle de la financiación sin recurso como aquella otra información relevante relacionada con dicha financiación (excluyendo el detalle del inmovilizado en proyectos relacionada con la financiación, que se informa en la Nota 6 de esta Memoria Consolidada).

15.1. Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 por la Financiación de Proyectos son los siguientes:

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.06	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.07
Largo Plazo	796.068	214.504	(68.892)	244.322	1.186.002
Corto Plazo	457.802	54.769	(33.484)	24.074	503.161
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>1.253.870</b>	<b>269.273</b>	<b>(102.376)</b>	<b>268.396</b>	<b>1.689.163</b>

Financiación s/r Aplicada a Proyectos	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Trasposos mant. venta	Saldo al 31.12.08
Largo Plazo	1.186.002	148.550	(134.281)	823.672	(140.500)	1.883.443
Corto Plazo	503.161	22.598	(232.531)	(15.152)	(28.792)	249.284
<b>Total Financiación s/r</b>	<b>1.689.163</b>	<b>171.148</b>	<b>(366.812)</b>	<b>808.520</b>	<b>(169.292)</b>	<b>2.132.727</b>

Los importes correspondientes a "Otros Movimientos" reflejan, en general, las entradas de determinadas sociedades proyectos por primera vez en el Perímetro de Consolidación, así como los efectos del tipo de cambio, principalmente la apreciación del real brasileño respecto al euro.

En Traspasos mantenidos para la venta se incluye el traspaso a los pasivos mantenidos para la venta asociados al segmento de tecnologías de la información (véase Nota 14).

En el activo del Balance en el epígrafe "Cuentas financieras a cobrar" existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 20 M€ relacionadas con la financiación de proyectos.

Los valores razonables de la financiación sin recurso equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Derivado de la situación coyuntural del mercado en el que opera la sociedad dependiente Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.A., y en consideración a determinadas cláusulas contractuales, se han iniciado negociaciones al objeto de refinanciar su deuda y adecuar sus condiciones a las circunstancias del sector. La deuda dispuesta a 31 de diciembre de 2008 asciende a 39 M€.

- 15.2. Los proyectos financiados bajo la modalidad de Financiación sin Recurso a cierre del ejercicio 2008 son los siguientes:

Proyecto	Actividad	País	Estado (*)	% Abengoa
<b>Ingeniería y Construcción Industrial:</b>				
Abengoa Trasmisión Norte, S.A. (ATN)	Transmisión	Perú	(C)	100,00
ATE II Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100,00
ATE III Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100,00
ATE IV Sao Mateus Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	100,00
ATE Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	100,00
ATE V Londrina Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	100,00
ATE VI Campos Novo Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	100,00
ATE VII Foz do Iguazu Transmisora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	100,00
Manaus Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(C)	50,50
Centro Industrial y Logístico Torrecuellar, S.A.	Construcción	España	(O)	100,00
Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A.	Construcción	España	(C)	100,00
Cogeneración Villaricos, S.A.	Cogeneración	España	(O)	99,22
Enernova Ayamonte, S.A.	Cogeneración	España	(O)	91,00
Inapreu, S.A.	Construcción	España	(O)	50,00
NTE Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	50,01
STE Sul Transmissora de Energía, S.A.	Transmisión	Brasil	(O)	50,10
Teyma Forestal, S.A.	Transmisión	Chile	(O)	99,00
Teyma Forestal, S.A.	Transmisión	Uruguay	(O)	100,00
<b>Bioenergía:</b>				
Abengoa Bioenergy France, S.A.	Etanol	Francia	(C)	64,00
Abengoa Bioenergy of Illinois, Llc	Etanol	USA	(C)	100,00
Abengoa Bioenergy of Indiana, Llc	Etanol	USA	(C)	100,00
<b>Servicios Medioambientales:</b>				
Befesa Agua S.A.U. y Acciona Agua S.A.U. UTE	Desalación	España	(O)	100,00
Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L.	Reciclaje Residuos Aluminio	España	(C)	60,25
Befesa Zinc, S.L.	Reciclaje Residuos Zinc	España	(O)	100,00
Chennai Water Desalination ,Ltd	Desalación	India	(C)	25,00
Geida Skikda, S.A.	Desalación	Argelia	(C)	67,00
Geida Tlenclem, S.L.	Desalación	Argelia	(C)	25,00
Tenes Lilmiyah Spa	Desalación	Argelia	(C)	51,00
<b>Solar:</b>				
Copero Solar Huerta, S.A.(H1-H8)	Generación Energía Solar	España	(O)	100,00
Copero Solar Huerta, S.A.(H9-H10)	Generación Energía Solar	España	(O)	100,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	80,00
GO-Orijinella, S.L.	Generación Energía Solar	España	(O)	100,00
GP Egeria Densam, S.L.	Generación Energía Solar	España	(O)	100,00
Rioglass Solar, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	25,52
Sanlúcar Solar, S.A.	Generación Energía Solar	España	(O)	100,00
Solar Power Plant One	Generación Energía Solar	Argelia	(C)	66,00
Solar Processes, S.A.	Generación Energía Solar	España	(C)	100,00
Solnova Electricidad, S.A.	Generación Energía Solar	España	(C)	100,00
Solnova Electricidad, S.A. 3	Generación Energía Solar	España	(C)	100,00
Solnova Electricidad, S.A. 4	Generación Energía Solar	España	(C)	100,00
Stellata World, S.L.	Generación Energía Solar	España	(C)	100,00

(\*) Operación (O); Construcción (C)

15.3. El detalle de financiaciones sin Recurso cerradas durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

Proyecto	Ubicación	Importe concedido	Importe dispuesto
Planta solar cilindro parabólica de 50 Mw Solnova Electricidad 3	Sevilla	227	144
Planta solar cilindro parabólica de 50 Mw Solnova Electricidad 4	Sevilla	217	89
Líneas de transmisión de electricidad ATE III	Brasil	157	147
Adquisición Alcasa (Aluminio Catalán) por Befesa Medioambiente	España	120	40
Tres plantas fotovoltaicas de 10 Mw en total	Sevilla	72	68
<b>Total</b>		<b>793</b>	<b>488</b>

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

2009	2010	2011	2012	2013	Posteriores
249.284	621.793	81.759	85.999	86.700	1.007.192

Incluidos en los vencimientos del 2009 están los importes correspondientes a operaciones que cuentan con financiación puente, los cuales serán cancelados en el momento de la disposición de la Financiación sin Recurso a largo plazo.

Dentro de la Financiación sin recurso aplicada a proyectos están considerados como Financiación sin Recurso en Proceso aquellas operaciones de tesorería consistentes en la obtención de recursos financieros, generalmente a través de entidades financieras, que están enmarcadas en el desarrollo de Proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos. Esta obtención de recursos se considera como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una Obra o Proyecto; la Financiación sin Recurso en Proceso tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes en que suele ser una entidad financiera quien proporciona los fondos y corresponden a operaciones transitorias (habitualmente con plazo menor a 2 años) durante la fase de lanzamiento y construcción de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a través de la modalidad de Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos (Véase Nota 2.4).

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

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

A 31 de diciembre de 2008 los proyectos en proceso se muestran en el siguiente cuadro (cifras en miles de €):

Concepto	ATE IV	ATE V	ATE VI	ATE VII	Manaus
Fecha Inicio del Proyecto	Abril 2007	Abril 2007	Abril 2007	Mayo 2007	Octubre 2008
Fecha Finalización Prevista	Abril 2009	Abril 2009	Abril 2009	Abril 2009	Octubre 2011
Importe del Contrato (EPC)	48.657	39.434	36.197	22.912	364.336
Ejecución a 31.12.08	37.750	30.046	27.780	13.079	-
Fecha Inicio Financiación a C/P	Abril 2007	Abril 2007	Abril 2007	Mayo 2007	Noviembre 2008
Fecha Vencimiento Financiación C/P	Abril 2009	Abril 2009	Abril 2009	Abril 2009	Noviembre 2010
Importe Dispuesto	38.393	32.346	32.999	21.392	123.680
Fecha Inicio prevista Financiación a L/P	Mayo 2009	Mayo 2009	Mayo 2009	Mayo 2009	Junio 2010
Duración Financiación L/P	Hasta 15 años	Hasta 15 años	Hasta 15 años	Hasta 15 años	Hasta 14 años
Importe total Financiación L/P	33.295	27.555	28.700	16.455	163.876

#### Nota 16.- Recursos Ajenos.

16.1. El detalle de los Recursos Ajenos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Préstamos con entidades de crédito	2.262.877	2.346.277
Obligaciones y otros préstamos	161.034	263.592
Pasivos por arrendamientos financieros	10.084	33.248
<b>Total No corriente</b>	<b>2.433.995</b>	<b>2.643.117</b>

  

Corriente	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Préstamos con entidades de crédito	218.949	182.374
Obligaciones y otros préstamos	29.209	11.515
Pasivos por arrendamientos financieros	6.138	12.678
<b>Total Corriente</b>	<b>254.296</b>	<b>206.567</b>

  

<b>Total Recursos Ajenos</b>	<b>2.688.291</b>	<b>2.849.684</b>
------------------------------	------------------	------------------

- 16.2. Recursos ajenos en moneda extranjera: Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes, existen deudas denominadas en moneda extranjera por importe de 160.751 miles de € (381.828 miles de € en 2007), de las que todos corresponden a sociedades residentes en el extranjero. 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	31.12.08		31.12.07	
	Sociedades Residentes		Sociedades Residentes	
	Extranjero	España	Extranjero	España
Dirhams (Marruecos)	4.225	-	3.283	-
Dólar (Canadá)	-	-	40.653	-
Dólar (USA)	113.109	-	1.386	-
Peso (Argentina)	30	-	2.168	-
Peso (Chile)	10.163	-	4.178	-
Peso (México)	1.942	-	3.818	-
Peso (Uruguay)	-	-	1.060	-
Real (Brasil)	31.282	-	323.718	-
Sol (Perú)	-	-	315	-
Yuan (China)	-	-	1.249	-
<b>Total</b>	<b>160.751</b>	<b>-</b>	<b>381.828</b>	<b>-</b>

Al igual que en el ejercicio anterior y con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (Véase Nota 11).

- 16.3. El detalle de préstamos con entidades de crédito es el siguiente:

Detalle del Préstamo	Año de concesión	Importe concedido	Vencimiento
Préstamo sindicado 2005	2.005	600	Julio 2012
Préstamo sindicado 2006	2.006	600	Julio 2012
Préstamo sindicado 2007	2.007	600	Julio 2011
Préstamo con el Instituto de Crédito Oficial	2.007	150	Julio 2017
Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (I+D +i)	2.007	109	Agosto 2014
Resto de préstamos	Varios	423	Varios
<b>Total</b>		<b>2.482</b>	

Las operaciones de financiación corporativa sindicadas a largo plazo tienen como finalidad financiar las inversiones y necesidades generales de financiación de la compañía, y están estructuradas bajo la modalidad de préstamo y línea de crédito, las dos primeras, y por una línea de crédito multidivisa en su totalidad la tercera. En estas operaciones participan en total más de 50 entidades financieras. Han sido aportadas las garantías personales necesarias por determinadas sociedades participadas de los Grupos de Negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Medioambientales y Bioenergía.

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 I+D+i en el segundo.

Adicionalmente, Abengoa, S.A. tiene comprometidas un total de líneas de crédito a corto plazo por importe de 176.500 miles de euros, de las cuales, 162.300 miles de euros se encuentran totalmente dispuestos al cierre del ejercicio. Estas líneas de crédito tienen como finalidad dar cobertura a las posibles necesidades de financiación de circulante que puedan presentar las sociedades del Grupo, y se gestionan conjuntamente con la tesorería centralizada según lo expuesto en la Nota 9 de Gestión de riesgo financiero.

Los valores razonables de la financiación ajena no corriente equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

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

	2009	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Préstamos Sindicados	-	266.667	866.667	666.666	-	-
Financiación BEI	-	-	-	-	-	109.000
Financiación ICO	-	-	-	-	30.000	120.000
Resto Préstamos	218.949	119.950	7.892	2.319	4.025	69.690
<b>Total</b>	<b>218.949</b>	<b>386.617</b>	<b>874.559</b>	<b>668.985</b>	<b>34.025</b>	<b>298.690</b>

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 11 de Gestión del riesgo financiero. Los valores razonables de los recursos ajenos corrientes equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos (véase Nota 11.3).

- 16.5. El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 3.967 miles de € (3.304 miles de € en 2007) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- 16.6. Las garantías reales hipotecarias al 31 de diciembre 2008 no son significativas.
- 16.7. El tipo medio de las operaciones crediticias se encuentra en tasas de mercado de cada país en que se formaliza cada operación.
- 16.8. Obligaciones y Otros Préstamos.

Dentro del epígrafe "Obligaciones y Otros Préstamos" destacan las operaciones de Sale and Lease back realizadas por la sociedad dependiente Abengoa Bioenergy Corporation que se detallan a continuación:

- Sale and Lease back Planta de York. Importe inicial 56,8 M de dólares. Realizada con General Electric Capital Corporation (48,72%) y con Bank of America Leasing Corporation y Merrill Lynch Leasing (51,28%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2008 asciende a 31,5 M de dólares.



- Sale and Lease back Planta de Colwich. Importe 27,7 M de dólares. Realizada con Bank of America Leasing Corporation (26,30%) y Merrill Lynch Leasing (73,70%). La deuda viva al cierre del ejercicio 2008 asciende a 19,1 M de dólares.
- Sale and Lease back Planta de Portales. Importe 27 M. de dólares. Realizada con GATX Financial Corporation. La deuda viva al cierre del ejercicio 2008 asciende a 21,0 M de dólares.

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

Si bien, por razones de carácter operativo, la operación se ha formalizado a través de la filial ABC, desde la óptica consolidada del grupo implica la cesión del activo y el pago de una renta periódica durante el período de utilización del mismo. En este entorno, Abengoa se responsabiliza de los pagos futuros comprometidos en los próximos cinco años (York), siete años (Colwich) y ocho años (Portales) en concepto de alquiler del activo para su uso y explotación, que representarán una repercusión anual media de aproximadamente 10 M de dólares (7,2 M€), al considerarlo como un gasto operativo, necesario para el desarrollo de la actividad, así como del mantenimiento de la planta en condiciones óptimas de operación y de mantenerse como operador de la misma en el caso de que no se ejercite la opción de compra.

La entidad cuenta con la opción, aunque no está obligada a ejercerla, a recomprar las instalaciones en un plazo determinado o al final del periodo a un precio de mercado. Si ABC o el grupo Abengoa decidieran no ejercer finalmente dicha opción el grupo se compromete a facilitar la solución que decida aplicar el arrendador que le permita la transferencia del activo a terceros o su disposición o gestión de otra forma.

Los Administradores entienden que la no consideración de estos arrendamientos como financieros mostraría un fiel reflejo de la situación financiera de la entidad y el grupo consolidado, teniendo en consideración la estrategia de negocio empresarial, los argumentos usados en la transacción por las entidades financieras participantes y especialmente el hecho de que no existe ningún compromiso por parte de la compañía en ejercer la opción de compra de los activos, ni puede presumirse de las condiciones de la operación que no existan dudas razonables de que dicha operación se vaya a ejercer.

- 16.9. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Obligaciones y Otros Préstamos" se incluyen los saldos a pagar a largo y corto plazo a entidades oficiales (Ministerio de Industria y Energía, y otros) en razón de devolución de préstamos subvencionados, sin interés, otorgados para proyectos de Investigación y Desarrollo. Al cierre del ejercicio 2008 el importe por este concepto asciende a 10.263 (16.052 miles de € en 2007).

16.10. El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Arrendamientos Financieros	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Valor presente del importe de pagos por arrendamiento	16.222	45.926
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
- Entre 1 y 5 años	19.232	49.758
- Más de 5 años	1.370	1.374
Importe neto en libros de los activos:		
- Instalaciones Técnicas y Maquinaria	11.433	36.815
- Otro Inmovilizado	8.324	4.118

#### Nota 17.- Proveedores y Otras Cuentas a Pagar.

17.1. El detalle del epígrafe "Proveedores y Otras Cuentas a Pagar" al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
Proveedores comerciales	1.880.631	1.547.789
Acreedores por prestación de servicios	304.506	306.997
Anticipos de clientes	301.293	190.146
Deudas a corto plazo	28.985	35.869
Otras cuentas a pagar	352.961	238.648
<b>Total</b>	<b>2.868.376</b>	<b>2.319.449</b>

Incluidas en el cuadro anterior se encuentran registradas determinadas cuentas a pagar por importe aproximado de 382 M€ a 31 de diciembre de 2008 (157 M€ en el 2007) instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades del Grupo receptoras del "Confirming" hubieran anticipado el cobro de las facturas.

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.

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

Antigüedad	2008
Hasta 3 meses	520.809
Entre 3 y 6 meses	989.099
Superior a 6 meses	370.723
	<b>1.880.631</b>

#### Nota 18.- Provisiones y Pasivos Contingentes.

##### 18.1. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos.

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2008 del epígrafe "Provisiones para Otros Pasivos y Gastos" ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.07	Aumentos	Disminuciones	Otros Mov. y Trasp. mant. Venta	Saldo al 31.12.08
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	125.415	58.059	(15.318)	16.493	184.649

Concepto	Saldo al 31.12.06	Aumentos	Disminuciones	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.07
Provisiones para otros Pasivos y Gastos	58.434	48.725	(5.075)	23.331	125.415

En relación a los traspasos a pasivos mantenidos para la venta véase Nota 14.

Al cierre del ejercicio 2008 se han registrado en el resultado de explotación dotaciones a la provisión por importe de -58 M€ a fin de disponer de las coberturas necesarias para riesgos específicos sobre la evolución de los negocios fuera del territorio español relacionados con la actividad de ingeniería y construcción industrial fundamentalmente en Brasil. Por otro lado, durante dicho ejercicio se han aplicado provisiones por importe de 15 M€ (dotadas en ejercicios anteriores) al entenderse aconsejable su aplicación según la NIC 37 dada su calificación como pasivos contingentes remotos o haberse materializado el riesgo por el que fueron constituidas.

Adicionalmente a todo lo anterior, se han registrado en el resultado financiero dotaciones por importe de -65 M € por la valoración negativa de instrumentos financieros de derivados relacionados con coberturas de tipo de interés, cambio y commodities que no reúnen todos los requisitos especificados en la NIC 39 para poder designarse como instrumentos de cobertura (véase Nota 11 de esta Memoria).

## 18.2. Pasivos Contingentes.

Al cierre del ejercicio 2008 Abengoa y su grupo de empresas mantienen reclamaciones y controversias legales a su favor y en su contra, como consecuencia natural de su negocio y las reclamaciones económicas y técnicas que las partes de un contrato suelen mutuamente interponerse. La más significativa de estas reclamaciones se encuentra actualmente sustanciada en el exterior, y se refiere a un contrato de repotenciación de unidades de generación eléctrica que por distintas incidencias ha sido en su momento denunciado por la sociedad del grupo adjudicataria del contrato, como consecuencia de la imposibilidad de su ejecución tal y como estaba definido por motivo de la ausencia, en tiempo y forma, de la obtención por parte del cliente de los correspondientes permisos administrativos requeridos para llevar a cabo la obra.

Como consecuencia de todo ello, la citada sociedad adjudicataria reclamó sustanciales importes económicos no reconocidos en las cuentas anuales adjuntas ni en las elaboradas en ejercicios anteriores, atendiendo a su condición de activos contingentes. Dichas reclamaciones fueron finalmente reconvenidas durante 2003 por el cliente incluyendo conceptos de pérdidas intangibles y de reclamaciones por daños indirectos muy superiores al total del contrato original (por un importe aproximado de 200 M dólares). Los administradores de Abengoa esperan que este contencioso pueda resolverse adecuadamente en un plazo razonable de tiempo y por tanto entienden que no configura pasivos de naturaleza susceptible de reconocimiento contable.

Dicha opinión está corroborada por los asesores legales de la sociedad, especialmente por la limitación establecida en el propio contrato de exclusión de la responsabilidad por daños indirectos y la limitación por daños directos.

### Nota 19.- Garantías Comprometidas con Terceros.

Al cierre del ejercicio 2008 el importe global de las garantías recibidas de terceros asciende a 1.174.067 miles de € (1.135.390 miles de € en 2007), correspondiente a avales y seguros de caución en garantía ante clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros.

Existen garantías prestadas entre sociedades del Grupo en concepto de afianzamiento por operaciones diversas con entidades financieras, (excluyendo el Préstamo Sindicado de Abengoa, S.A. referido en la Nota 16) por importe de 1.673.934 miles de € (1.297.648 miles de € en 2007), correspondiendo un importe de 1.084.767 miles de € (904.366 miles de € en 2007) a operaciones fuera de territorio español, tanto de sociedades extranjeras como de sociedades españolas en actuaciones en el exterior.

De manera adicional, al cierre del ejercicio, el importe de las garantías recibidas de terceros por actividades interrumpidas en el segmento de negocio de Tecnologías de la Información asciende a 134.174 miles de € (96.711 miles de € en 2007), mientras que las garantías prestadas por Abengoa a las sociedades participadas de este segmento de negocio frente a terceros asciende a 182.554 miles de € (23.120 miles de € en 2007).

## Nota 20.- Situación Fiscal.

### 20.1. Aplicación de regímenes y grupos fiscales en 2008.

Abengoa, S.A. y otras 262 sociedades del Grupo (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2008 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades con el número 2/97.

Telvent GIT, S.A. y otras 13 sociedades (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2008 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades con el número 231/05.

Asimismo Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. y otras 11 sociedades (Véase Anexo V a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2008 bajo el Régimen Especial de los Grupos de Sociedades de normativa fiscal vizcaína, con el número 4/01 B.

El resto de sociedades españolas y extranjeras que componen el Grupo tributan bajo el Régimen General a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

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

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, dando lugar a 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.

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. A determinadas sociedades adscritas a regímenes individuales especiales les han sido otorgadas determinadas destasaciones administrativas en función de la normativa aplicable a las actividades de las sociedades.

## 20.2. Activos por impuestos diferidos.

Como factor integrante de la actividad exportadora, Abengoa, S.A. y determinadas filiales en España (pertenecientes a los grupos de negocio de Ingeniería y Construcción Industrial, Servicios Mediambientales, Bioenergía, Tecnologías de la Información y Solar) han decidido, en el ejercicio 2008, reiniciar la aplicación de los beneficios fiscales asociados con la deducción contenida en el Art. 37 Deducción por actividades de exportación (DAEX) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades en España (LIS) tanto para el ejercicio 2008 como para ejercicios anteriores no prescritos.

A pesar de que la DAEX se había tenido en cuenta, desde hace años, como elemento condicionador en la toma de decisiones de inversión en determinados proyectos, el Grupo, en el marco de la evaluación de su posición fiscal, no consideró conveniente aplicar el derecho a dicha deducción (como se hizo en los ejercicios 2001 y 2002), dada la controversia existente respecto a la interpretación jurídico-fiscal que correspondía dar a los requisitos exigibles para sostener el derecho a la deducción descrita en el Art. 37 de la LIS. Por esa razón se optó, en determinados casos, por aplicar otros incentivos fiscales respecto a las cuales no estaba cuestionado el derecho a su aplicación.

En el ejercicio 2008, Abengoa, ha considerado que procede la deducción (DAEX), al haberse solventado las condiciones y requisitos para la aplicación de la DAEX. En 2008 se han publicado varias resoluciones por parte del Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) que han apoyado el derecho a la deducción de otros grupos de sociedades que operan en entornos y bajo circunstancias similares a los de Abengoa, en contra de la interpretación inicial de la Agencia Tributaria. Por ello, en este ejercicio se ha realizado un análisis exhaustivo del soporte documental que apoya el derecho a la deducción, tanto para el periodo impositivo 2008, como para aquellos ejercicios anteriores no prescritos, respecto a los que el Grupo ha presentado declaraciones complementarias en el Impuesto sobre Sociedades.

Abengoa ha reestimado la probabilidad de recuperación de estos incentivos fiscales. Como consecuencia de ello, el Grupo, ha consignado en sus declaraciones de impuestos, derechos de deducción a la cuota por este motivo de 231 M€ (tanto de ejercicios anteriores no prescritos como la que presentará del ejercicio corriente). No obstante, debido a criterios de planificación fiscal y atendiendo al límite de aplicación de 10 años establecido en la norma, aún no se ha hecho uso de esas ayudas fiscales a través de su consiguiente reducción en la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

Teniendo en cuenta la dificultad de la planificación financiera a medio y largo plazo en el complejo entorno económico actual, así como la complejidad de su correspondiente planificación fiscal, el Grupo estima que, en estos momentos, y una vez tenido en cuenta el resto de deducciones y los límites aplicables por la LIS, sea probable la recuperación de cuotas fiscales para compensar, por importe de 127 M€, siendo este el ingreso reconocido contablemente en la cuenta de resultados del presente ejercicio.

En relación al tratamiento contable de estas deducciones, tanto la NIC12 (que regula la contabilización del impuesto de sociedades) en el párrafo 4, como la NIC 20 (que regula el registro contable de las subvenciones oficiales en el párrafo 2.b) 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, tanto en la NIC 12 como en la NIC 20, 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 a cada supuesto. Fruto de dicho examen, el Grupo considera que hay casos en los que la deducción está directamente vinculada a la inversión en un activo, atendiendo al concepto de asistencia gubernamental a través de la política fiscal, lo que refuerza su carácter de subvención, a efectos contables. De esta forma, se considera que dicho tratamiento, como subvención, refleja más fielmente la realidad económica de la transacción. En estos casos cuando se concluye, a través de un análisis individualizado por proyecto, 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 (68 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 NIC12 (59 M€) registrada como Impuesto sobre beneficios.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2008 y 2007 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2006	228.919
Aumento / Disminución por cta. Resultados	13.131
Aumento / Disminución por patrimonio neto	(49.264)
Otros Movimientos	(2.318)
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>190.468</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	217.274
Aumento / Disminución por patrimonio neto	54.745
Otros Movimientos	(31.767)
Traspaso a activos disponibles para la venta	(21.421)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>409.299</b>

Pasivos por impuestos diferidos	Importe
Al 31 de diciembre de 2006	86.372
Aumento / Disminución por cta. Resultados	16.234
Aumento / Disminución por patrimonio neto	2.735
Otros Movimientos	33.839
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>139.180</b>
Aumento / Disminución por cta. Resultados	23.746
Aumento / Disminución por patrimonio neto	42.717
Otros Movimientos	(74.436)
Traspaso a activos disponibles para la venta	(7.775)
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>123.432</b>

En relación con los traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta véase Nota 14.

El movimiento correspondiente a los activos por impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante los ejercicios 2008 y 2007 corresponde en su totalidad a los resultados de los contratos de tipos de interés y de materias primas para operaciones de cobertura de flujo de efectivo.

Los importes indicados en Otros Movimientos correspondientes a los activos y pasivos por impuestos diferidos en los ejercicios 2008 y 2007, corresponden en su mayoría a las variaciones en el Perímetro de Consolidación producidas en dichos ejercicios.

El saldo total de los activos por impuestos diferidos se corresponde básicamente con créditos fiscales por deducciones pendientes de tomar, así como derivadas del proceso de consolidación. Este importe incluye los activos por impuestos diferidos correspondientes a las deducciones por actividades exportadoras realizadas por sociedades del grupo de acuerdo con la legislación vigente por importe de 127 M€.

El saldo total de los pasivos por impuestos diferidos se corresponde con ajustes de consolidación y aplicaciones de NIIF básicamente por revalorizaciones en aplicación de la NIIF 1.

### 20.3. Impuesto sobre las ganancias.

El detalle del impuesto sobre las ganancias al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08
Impuesto corriente	5.842
Impuesto diferido	109.351
<b>Total</b>	<b>115.193</b>

El impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas. El detalle de dicha diferencia al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08
Beneficio antes de impuestos	11.657
Gastos no deducibles e ingresos no computables	(9.814)
Compensación de Bases Imponibles Negativas	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>1.843</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos de cada país	55
Deducciones a la cuota aplicada en el ejercicio	5.787
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>5.842</b>



Entre las razones de dichas diferencias podemos destacar las siguientes:

- Las deducciones fiscales originadas por el esfuerzo y dedicación a las actividades de I+D+i: el esfuerzo inversor de Abengoa en I+D+i en los dos últimos años ha sido superior a 140 M€. La mayoría de estos proyectos han obtenido el Informe Motivado por parte del Ministerio de Industria de España con la calificación de I+D. El criterio contable seguido para el reconocimiento contable de las deducciones de I+D+i ha sido considerarlo bajo el alcance de la NIC 12 y registrarlo por la línea de impuestos sobre beneficios al cumplir con todos los requisitos especificados por dicha norma respecto a las deducciones en general.
- Las deducciones fiscales originadas por las actividades exportadoras: la internacionalización de Abengoa, mediante la inversión en compañías extranjeras con la clara intención de incrementar la actividad exportadora de bienes y servicios, ha supuesto la generación de un importe significativo de deducciones fiscales por actividad exportadora. El criterio contable seguido para el reconocimiento contable de las deducciones por actividades de exportación ha sido el indicado en la Nota 20.2.
- Contribución al beneficio de Abengoa de Resultados procedentes de otros países: el 65,4% de las ventas de Abengoa en el ejercicio 2008 se han obtenido en otros países distintos de España donde normalmente tienen establecidas diferentes tasas fiscales. Así mismo, Abengoa ha obtenido también en el ejercicio 2008 Resultados por operaciones de exportación y ejecución de proyectos en el extranjero, que se han visto beneficiados de su régimen fiscal específico.
- Tributación en España bajo el régimen especial de la consolidación fiscal: desde 1997 la mayoría de las compañías que Abengoa participa en España tributan bajo el régimen de consolidación fiscal que permite, entre otros aspectos, la compensación de bases imponibles negativas de las sociedades dependientes, la aplicación de mayores deducciones fiscales en la cuota por inversiones realizadas en I+D+i y otras actividades, el diferimiento de la carga tributaria en operaciones que se realicen entre compañías del mismo grupo fiscal pudiendo incluso, según la operación, llegar a neutralizar el efecto impositivo.

### Nota 21.- Capital Social.

El capital social al 31 de diciembre de 2008 es de 22.617.420 Euros, integrado por 90.469.680 acciones, ordinarias, de clase y serie única, todas con idénticos derechos económicos y políticos, de 0,25 Euros de valor nominal unitario, totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) desde el 29 de Noviembre de 1996.

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos al 31 de diciembre de 2008 son:

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

(\*) Grupo Inversión Corporativa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abengoa, S.A. de 16 de abril de 2008, autorizó al Consejo de Administración para:

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

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

## Nota 22.- Reservas de la Sociedad Dominante.

22.1. El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2008 y 2007 son los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.07	Distribución Rtdos. 2007	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.08
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	118.502	37.958	(46.221)	110.239
- No distribuibles	5.199	-	(592)	4.607
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>237.389</b>	<b>37.958</b>	<b>(46.813)</b>	<b>228.534</b>

Concepto	Saldo al 31.12.06	Distribución Rtdos. 2006	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.07
Prima Emisión Acciones	110.009	-	-	110.009
Reserva de Revalorización	3.679	-	-	3.679
Otras Reservas de la Sociedad Dominante:				
- Distribuibles	108.466	10.035	1	118.502
- No distribuibles	4.523	-	676	5.199
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>226.677</b>	<b>10.035</b>	<b>677</b>	<b>237.389</b>

22.2. La reserva legal, que asciende a 4.607 miles de € ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

22.3. Dentro del epígrafe de Reserva de Revalorización se recoge el efecto neto de la actualización de balances realizada al amparo de lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996; el saldo de dicho epígrafe es indisponible hasta que es comprobado y aceptado por la Administración Tributaria; dicha comprobación deberá realizarse dentro de los tres años siguientes a la fecha de cierre del balance en el que consten las operaciones de actualización (31 de diciembre de 1996), por lo que el plazo finalizó el 31 de diciembre de 1999. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta puede ya destinarse a la eliminación de Resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, transcurridos diez años contados a partir de la fecha de cierre del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, a reservas de libre disposición.

22.4. Con fecha 19 de noviembre de 2007, la compañía suscribió un contrato con Santander Investment Bolsa, S.V. con el objeto de, sin interferir en el normal desenvolvimiento del mercado y en estricto cumplimiento de la normativa bursátil, favorecer la liquidez de las transacciones sobre acciones, la regularidad en la cotización y evitar variaciones cuya causa no sea la propia tendencia del mercado. Si bien dicho contrato no se ajusta a las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV, Abengoa ha venido cumpliendo de forma voluntaria con los requisitos de información establecidos en la Circular 3/2007 al respecto. Las operaciones realizadas al amparo de dicho Contrato se han comunicado con carácter trimestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e incluidas en la página web de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2008 el saldo de acciones propias en autocartera era de 2.194.948 (correspondientes al Contrato de Liquidez).

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas a través del Contrato de Liquidez fue de 20.599.054 y el de acciones propias enajenadas fue de 18.404.106, con un resultado neto contable de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 17.350,9 miles de €.

22.5. La propuesta de distribución del resultado de 2008 y otras reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2007 aprobada es la siguiente:

Bases de Reparto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Resultado del ejercicio	55.700	53.338

Distribución	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
A reservas voluntarias	39.415	37.958
A dividendos	16.285	15.380
<b>Total</b>	<b>55.700</b>	<b>53.338</b>

## Nota 23.- 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), las inversiones disponibles para la venta y el plan de acciones 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 2008 y 2007:

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	28.715	(2.807)	(1.547)	24.361
- Resultados por valor razonable del ejercicio	99.518	(3.195)	(13.367)	82.956
- Traspaso al Resultado	(64.448)	(1.506)	-	(65.954)
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	(29.944)	959	4.058	(24.927)
- Otros Movimientos	(17.834)	2.169	1.329	(14.336)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>16.007</b>	<b>(4.380)</b>	<b>(9.527)</b>	<b>2.100</b>

Concepto	Reservas Op. Cobertura	Reservas Inv. Disp. Venta	Reservas Plan Acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(82.268)	811	1.741	(79.716)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	108.369	(3.893)	(4.209)	100.267
- Traspaso al Resultado	37.866	(276)	921	38.511
- Impuesto sobre el Resultado del valor razonable	(35.252)	551	-	(34.701)
- Otros Movimientos	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>28.715</b>	<b>(2.807)</b>	<b>(1.547)</b>	<b>24.361</b>

Para mayor información acerca de las operaciones de cobertura, véase Nota 11.

## Nota 24.- Diferencia de Conversión.

24.1. El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Diferencias de conversión:		
- Grupo	(249.631)	13.199
- Asociadas	(483)	2.195
<b>Total</b>	<b>(250.114)</b>	<b>15.394</b>

- 24.2. El detalle de las diferencias de conversión por sociedades consolidadas por Integración Global / Proporcional y sociedades integradas por el Método de Participación al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Sociedades I.G. / I.P.	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Abencasa-Abengoa Comer. y Administraçao, S.A.	575	(1.319)
Abener Engineering & Construction Services, LLC	(302)	(1.129)
Abener Energia El Sauz, S.A. de C.V.	(637)	-
Abengoa Bioenergía Sao Paulo	(93.969)	(4.401)
Abengoa Bioenergy Corporation	(23.516)	(27.451)
Abengoa Bioenergy Maple, LLC	(3.788)	-
Abengoa Bioenergy New Technologies, Inc	(863)	(415)
Abengoa Bioenergy of Illinois, LLC	4.683	-
Abengoa Bioenergy of Indiana, LLC	3.365	-
Abengoa Bioenergy Operations, LLC	(3.427)	960
Abengoa Bioenergy UK Limited	(8.517)	-
Abengoa Bioenergy US Holding, Inc	-	5.482
Abengoa Bioenergy Trading US, LLC	403	-
Abengoa Brasil, Ltda.	8.257	12.846
Abengoa Chile, S.A.	903	2.275
Abengoa Concessoes Brasil Holding	(30.153)	-
Abengoa México, S.A. de C.V.	(1.430)	-
Abengoa Perú, S.A.	(340)	-
Abengoa Solar Inc.	(7.114)	-
Abenor, S.A.	1.156	1.156
Aguas de Skikda	364	-
Asa Bioenergy Holding, AG	(537)	1.015
Asa Bioenergy of Nebraska, LLC	(6.097)	(8.302)
Asa E. & E.H., AG	6.294	4.669
Asa Investment AG	(761)	1.124
ATE II Transmissora de Energia, S.A.	(28.304)	11.278
ATE III Transm. Energía, S.A.	(22.459)	-
ATE Transmisora de Energia, S.A.	(9.831)	12.149
Bargoa, S.A.	(446)	(1.334)
Befesa Argentina, S.A.	(1.342)	(1.334)
Befesa Chile Gest. Amb. Limitada	(657)	-
Befesa México, S.A. de C.V.	(400)	-
Befesa Salt Slag Ltd.	(591)	(614)
Befesa Scandust AB	(1.156)	(305)
BUS Group AG	1.274	469
C.D. Puerto San Carlos, S.A. de C.V.	(387)	(385)
Caseta Technologies	-	(537)
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	(1.682)	(875)
Energoprojekt-Gliwice S.A.	-	505
Enicar Chile, S.A.	(4.001)	(4.000)
Huepil de Electricidad, S.L.	(333)	(333)
Miner & Miner Consulting Engineering, Inc.	-	(2.231)
Mundiland, S.A.	1.846	1.806
NicsaMXP, S.A. de CV	(392)	-
NTE - Nordeste Transmissora de Energia, S.A.	1.204	8.410
Solar Power Plant One (SPP1)	1.333	(1.017)
STE-Sul Transmissora de Energia, Ltda.	-	4.002
Telvent Brasil, S.A.	-	1.201
Telvent Canada Ltd	-	2.549
Telvent Factory Holding, AG	-	(336)
Telvent Farradyne Inc	-	(3.778)
Telvent Traffic North America	-	1.519
Telvent USA Inc	-	(1.168)
Teyma Abengoa, S.A.	1.571	1.531
Teyma Uruguay Holding	513	1.425
Teyma Uruguay, S.A.	(2.051)	(1.038)
Sociedades relacionadas actividad interrumpida	(19.173)	-
Otras Negativas < 300 miles de €	(11.370)	(4.440)
Otras Positivas < 300 miles de €	2.654	3.570
<b>Total</b>	<b>(249.631)</b>	<b>13.199</b>

Sociedades M.P.	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Expansion Transmissão de Energia Eléctrica, Ltda.	(57)	2.553
Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo, Ltda.	297	1.881
Redesur	(2.360)	(2.569)
Otras Positivas < 300 miles de €	2.392	419
Otras Negativas < 300 miles de €	(755)	(89)
<b>Total</b>	<b>(483)</b>	<b>2.195</b>

El importe imputado en este ejercicio ha disminuido en 265.508 miles de € (disminución de 22.672 miles de € en 2007), motivado fundamentalmente por la depreciación del real brasileño.

## Nota 25.- Ganancias Acumuladas.

25.1. El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias Acumuladas durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.07	Distribución Rtdos. 2007	Resultados 2008	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.08
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	192.813	62.822	-	3.161	258.796
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	4.011	4.243	-	(3.800)	4.454
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	53.338	-	(53.338)	-
<b>Total Reservas</b>	<b>196.824</b>	<b>120.403</b>	<b>-</b>	<b>(53.977)</b>	<b>263.250</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	135.819	(135.819)	165.777	-	165.777
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(15.416)	15.416	(25.375)	-	(25.375)
<b>Total Resultados Sociedad Dominante</b>	<b>120.403</b>	<b>(120.403)</b>	<b>140.402</b>	<b>-</b>	<b>140.402</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>317.227</b>	<b>-</b>	<b>140.402</b>	<b>(53.977)</b>	<b>403.652</b>

Concepto	Saldo al 31.12.06	Distribución Rtdos. 2006	Resultados 2007	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.07
Reservas en Sociedades Consolidadas por IG / IP	122.421	68.297	-	2.095	192.813
Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	5.045	7.532	-	(8.566)	4.011
Dividendos y Reservas Sociedad Dominante	-	24.510	-	(24.510)	-
<b>Total Reservas</b>	<b>127.466</b>	<b>100.339</b>	<b>-</b>	<b>(30.981)</b>	<b>196.824</b>
Resultados Consolidados del Ejercicio	121.503	(121.503)	135.819	-	135.819
Resultados Atribuidos a Socios Externos	(21.164)	21.164	(15.416)	-	(15.416)
<b>Total Resultados Sociedad Dominante</b>	<b>100.339</b>	<b>(100.339)</b>	<b>120.403</b>	<b>-</b>	<b>120.403</b>
<b>Total Ganancias Acumuladas</b>	<b>227.805</b>	<b>-</b>	<b>120.403</b>	<b>(30.981)</b>	<b>317.227</b>

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

	Saldo al 31.12.08		Saldo al 31.12.07	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Solar	1.186	222	520	-
Bioenergía	46.452	-	36.997	-
Servicios Medioambientales	91.614	3.737	81.329	2.801
Ingeniería y Construcción Industrial	86.805	1.338	69.132	1.417
Actividad Corporativa y derivadas del proceso de Consolidación	32.739	(843)	4.835	(207)
<b>Total</b>	<b>258.796</b>	<b>4.454</b>	<b>192.813</b>	<b>4.011</b>



## Nota 26.- Socios Externos.

En este epígrafe de Balance se recoge la parte proporcional del Patrimonio Neto de las sociedades del Grupo consolidadas por Integración Global y en las que participan otros accionistas distintos al mismo.

26.1. El detalle del epígrafe de Socios Externos durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.07	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 08	Saldo al 31.12.08
Abener Engineering and Construction Services, LLC	(565)	279	1.898	1.612
Abengoa Bioenergía, S.A.	4.120	(240)	3.208	7.088
AB Bioenergy France, S.A.	12.085	-	(3.170)	8.916
Abengoa Perú, S.A.	4	(2)	(1)	1
Abentey Brasil	-	(39)	172	133
Abengoa Servicios S.A. de C.V.	6	(3)	(1)	2
Alugreen	-	(1.808)	(408)	(2.216)
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	(110)	-	(15)	(125)
Arbelux S.A.	353	36	(39)	351
Abengoa México, S.A. de C.V.	1.607	(128)	43	1.523
Befesa Medio Ambiente, S.A.	3.874	(30)	44	3.888
Befesa Agua	-	(343)	343	-
Befesa Aluminio Bilbao	-	3.279	1.196	4.475
Befesa Aluminio Catalán	-	(1.636)	22	(1.614)
Befesa Aluminio Valladolid	-	315	709	1.024
Befesa Argentina, S.A.	(62)	(7)	4	(66)
Befesa Desulfuración, S.A.	5.396	1	3.162	8.559
Befesa Escorias Salinas, S.A.	8	1.546	381	1.935
Befesa Plásticos, S.L.	243	-	3	245
Befesa Reciclaje de Aluminio	-	29.695	(615)	29.080
Befesa Salt Slag	-	(6.726)	(327)	(7.053)
Bioetanol Galicia, S.A.	2.698	(334)	86	2.451
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	55	(33)	53	75
Copero Solar Uno-Diez	-	409	(70)	339
Cogeneración Villaricos, S.A.	4	(6)	(1)	(3)
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.596	(227)	115	1.484
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	13	-	(8)	5
Eternova Ayamonte, S.A.	(807)	(108)	(10)	(925)
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	254	1	57	311
Galian 2002, S.L.	49	(59)	-	(10)
Geida Skikda, S.L.	2.257	3.572	(440)	5.389
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.026	12	(5)	1.034
NRS Consulting Engineers	-	222	(27)	195
NTE, Nordeste Transmisora de Energía, S.A.	37.459	(14.787)	6.408	29.081
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(81)	(11)	(8)	(100)
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	(1.647)	(86)	347	(1.386)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	643	-	(28)	614
Redesur	-	(6)	-	(6)
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.(Rimacor)	277	-	65	342
Rioglass Solar	-	1.631	1.445	3.076
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	18	(4)	22	35
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(160)	2	(14)	(172)
Sniace Cogeneración, S.A.	1.622	(1.622)	-	-
Sol 3G	-	564	(564)	-
Solar Power Plant One (SPP1)	13.216	1.213	-	14.429
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	19.644	(5.784)	1.891	15.752
Tarefix, S.A.	-	1	(2)	-
Global Engineering Sevices LLC	-	17	326	343
Teyma Forestal (antes Pandelco)	(3)	(10)	3	(11)
Teyma Gestión Contratos Construcción	-	(343)	391	48
Teyma Internacional, S.A.	281	(247)	255	289
Teyma Uruguay, S.A.	(69)	17	104	52
Teyma Uruguay Holding	-	345	6	351
Teyma Uruguay ZF, S.A.	94	(77)	(15)	3
Transportadora Cuyana, S.A.	1	(1)	-	-

Sociedad	Saldo al 31.12.07	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 08	Saldo al 31.12.08
Waterbuild	-	168	(291)	(123)
Consolidado Befesa	4.718	5.385	1.616	11.720
Consolidado Bioenergía	1.031	(862)	(2.956)	(2.787)
Sociedades relacionadas con activ. Interrumpidas	79.426	5.667	13.164	98.257
Eliminaciones NIIF	(10.072)	(3.988)	(3.151)	(17.199)
<b>Total</b>	<b>180.502</b>	<b>14.822</b>	<b>25.375</b>	<b>220.698</b>

26.2. El detalle del epígrafe Socios Externos durante el ejercicio 2007 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.06	Otros Movimientos	Imputación Rtdo. 07	Saldo al 31.12.07
Abener Engineering and Construction Services, LLC	-	138	(703)	(565)
Abengoa Bioenergía, S.A.	3.687	(3)	435	4.119
AB Bioenergy France, S.A.	13.044	(68)	(891)	12.085
Abengoa Perú, S.A.	(2)	8	(2)	4
Abengoa Servicios S.A. de C.V.	1	(1)	6	6
Aprovechamientos Energéticos Furesa, S.A.	13	(104)	(20)	(111)
Arbelux S.A.	-	353	-	353
Abengoa México, S.A. de C.V.	1.430	(59)	237	1.608
Befesa Medio Ambiente, S.A.	3.042	(90)	922	3.874
Befesa Argentina, S.A.	49	(115)	5	(61)
Befesa Desulfuración, S.A.	5.235	(33)	194	5.396
Befesa Escorias Salinas, S.A.	7	-	-	7
Befesa Plásticos, S.L.	239	-	4	243
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	3.815	(3.815)	-	0
Befesa Zinc Sondika, S.A.	2.126	(2.126)	-	0
Bioetanol Galicia, S.A.	2.802	(113)	10	2.699
Construcciones Metálicas Mexicanas, S.A. de C.V. (Comemsa)	139	(126)	41	54
Cogeneración Villaricos, S.A.	44	(35)	(5)	4
Ecocarburantes Españoles, S.A.	1.394	(73)	275	1.596
Energoprojekt-Gliwice, S.A.	8	1	4	13
Enernova Ayamonte, S.A.	(32)	(670)	(104)	(806)
Europea de Construcciones Metálicas, S.A.	3.076	(3.076)	-	0
Gestión Integral de Proyectos e Ingeniería, S.A. de C.V.	-	-	-	0
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	205	(1)	49	253
Galian 2002, S.L.	-	50	(1)	49
Geida Skikda, S.L.	-	2.324	(67)	2.257
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	1.056	-	(30)	1.026
Matchmind Holding, S.L.	-	3.476	305	3.781
NTE, Nordeste Transmissora de Energía, S.A.	31.253	(799)	7.005	37.459
Pandelco, S.A.	(30)	14	12	(4)
Puerto Real Cogeneración, S.A.	(23)	(45)	(14)	(82)
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	1.070	(3.012)	296	(1.646)
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	642	-	1	643
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A.(Rimacor)	229	-	47	276
Servicios Auxiliares de Administración, S.A. de C.V.	7	(1)	13	19
SET Sureste Peninsular, S.A. de C.V.	(157)	4	(7)	(160)
Sniace Cogeneración, S.A.	1.761	(34)	(105)	1.622
Solar Power Plant One (SPP1)	-	13.216	-	13.216
STE - Sul Transmissora de Energía, Ltda.	15.204	1.487	2.954	19.645
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co., Ltd	476	(475)	(142)	(141)
Telvent GIT, S.A.	52.022	(1.262)	9.363	60.123
Teyma Internacional, S.A.	-	7	275	282
Teyma Uruguay, S.A.	311	(311)	(70)	(70)
Teyma Uruguay ZF, S.A.	134	(137)	97	94
Transportadora Cuyana, S.A.	-	1	-	1
Consolidado Befesa	562	3.369	787	4.718
Consolidado Bioenergía	1.333	(772)	470	1.031
Consolidado Telvent GIT	12.624	1.231	1.809	15.664
Eliminaciones NIIF	(7.775)	5.742	(8.039)	(10.072)
<b>Total</b>	<b>151.021</b>	<b>14.065</b>	<b>15.416</b>	<b>180.502</b>

En otros movimientos se incluyen los efectos de los cambios accionariales en las distintas sociedades y las diferencias de conversión afectas a las sociedades radicadas fuera del territorio español.

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

Sociedad en la que Participa	Socio	% Participación
AB Bioenergy France, S.A.	OCEOL	36,00
Abener-Dragados Industrial-México, S.A. de C.V.	Dragados Industrial, S.A.	50,00
Befesa Desulfuración, S.A.	Fertiberia	10,00
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	Personas físicas	49,00
Befesa Zinc Sondika, S.A.	Personas físicas	49,00
Beijing Blue Shield High & New Tech. Co., Ltd.	Shenzhen Airport Co. Ltd, China Motor	20,00
Biocarburos de Castilla y León, S.A.	Ebro Puleva, S.A.	50,00
Bioener Energía, S.A.	Ente Vasco de la Energía	50,00
Bioetanol Galicia, S.A.	Sodiga Galicia, Sociedad Capital Riesgo, S.A.	10,00
D.E. Arico, S.A.	Hidráulica Maspalomas, S.A. y Soc. Inv. Maspalomas, S.A.	33,35
Donsplav	Scarp	49,00
European Tank Clean Company	Sodi	49,97
Explotaciones Varias, S.A.	Layar Castilla, S.A.	50,00
Fotovoltaica Solar Sevilla, S.A.	IDAE	20,00
Inapreu, S.A.	Preufet, S.A.	50,00
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	Suma de Energías, S.L.	45,00
Líneas Baja California Sur, S.A. de C.V.	Elecnor, S.A.	50,00
Nordeste Transmissora de Energía, S.A. (NTE)	Dragados Industrial, S.A.	49,99
Procesos Ecológicos, S.A. (Proecsa)	Global Plasma Environment, S.A.	49,99
Recytech	Metaleurope	50,00
Residuos Ind. de la Madera de Córdoba, S.A. (Rimacor)	Aytos. Montoro, Lucena, Villa del Río y Corporaciones	30,08
Residuos Sólidos Urbanos de Ceuta, S.L. (Resurce)	Esys Montenay España, S.A.	50,00
Solar Power Planta One (SPP1)	NEAL	34,00
Soluciones Ambientales del Norte Limitada	Gescam	10,00
STE – Sul Transmissora de Energía, Ltda.	Controles y Montajes	49,90
Telvent GIT, S.A.	CEDE & Co.	32,17

### Nota 27.- Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación.

Las NIIF, implantadas en Abengoa desde el ejercicio 2005, y en concreto la interpretación N° 12 realizada por el Internacional Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sobre los contratos de servicios de concesión, establecen, entre otros asuntos, que los contratos de construcción asociados a este tipo de actividades deben tratarse de acuerdo a la NIC 11 (Véase Nota 2.24 b y c).

Adicionalmente a los contratos de concesión de servicios, la sociedad desarrolla un conjunto de proyectos en régimen de producto integrado (Véase Nota 2.4 y 6), que contando con una serie de características que los hacen asimilables a los contratos de concesión quedan fuera del ámbito de la interpretación N° 12 del IFRIC que se refiere exclusivamente a contratos de servicios. Dichos proyectos se financian igualmente con una financiación específica mediante la modalidad de Financiación de Proyecto sin Recurso, en la que una sociedad del Grupo realiza la construcción del activo mediante un contrato a precio y plazo cerrado, que es analizado por un Experto Independiente que realiza una revisión de los términos contractuales y del importe del contrato de construcción, verificando que se realizan en condiciones de mercado.

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

Sin perjuicio de lo indicado en la normativa internacional, y con objeto de ofrecer a los usuarios de los estados financieros de Abengoa una imagen fiel acerca de los resultados y de la generación de caja originada en las actividades de explotación, el Modelo de Estado de Flujos de Efectivo que se presenta en esta Memoria, incluye el epígrafe de Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación que refleja fielmente la generación de caja producida por las actividades de explotación y cuyo detalle de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Resultados consolidados después de impuestos	126.850	135.819
Impuestos	(115.193)	14.273
Amortizaciones y cargos por pérdida de valor	163.157	97.405
Resultados financieros	293.850	140.489
Participación en beneficio/pérdida de asociadas	(9.387)	(4.243)
Trabajos realizados para el Inmovilizado	86.041	68.624
<b>Flujos Brutos de Efectivo de las Actividades de Explotación de las Unidades de Negocio</b>	<b>545.318</b>	<b>452.367</b>

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

### Nota 28.- Beneficio de Explotación de las Actividades Continuas y Discontinuas.

De acuerdo con lo dispuesto en la norma internacional NIIF 5, la sociedad ha procedido a mostrar en una línea separada de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo, el impacto asociado con la actividad del grupo de negocio de Tecnologías de la Información que se ha considerado como discontinuado.

El propósito subyacente en la citada norma NIIF 5 es el de identificar separadamente los flujos de caja y resultados asociados con aquellas actividades que se califiquen como discontinuadas, para permitir su evaluación adecuada por los usuarios de las cuentas anuales y sobre todo cualquier ejercicio de proyección futura que se intente realizar sobre las mismas, de forma que sin alterar la naturaleza de las distintas partidas de la cuenta de resultados ni su consideración última, agrupar el resultado de las mismas y las cifras asociadas con la disposición de los activos y pasivos, así como el impacto fiscal sobre dichos conceptos.

Por tanto, en la medida que los resultados de explotación es una magnitud relevante para la determinación del covenant financiero de la financiación corporativa de la entidad (ver Nota 9.1.c)), se recompone en esta nota la magnitud del total de los resultados de explotación obtenidos por la entidad en su conjunto, incluyendo los de la actividad calificada como discontinuada hasta el momento en que se transfiere su control, como sigue:

Concepto	2008	2007
Resultado de explotación de las actividades continuadas	296.120	233.355
Resultado de explotación de las actividades interrumpidas	66.712	52.983
<b>Total Resultado de Explotación</b>	<b>362.832</b>	<b>286.338</b>

### Nota 29.- Otros Ingresos de Explotación.

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

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Ingresos por servicios diversos	162.431	124.392
Trabajos realizados para el inmovilizado	780.922	199.674
Subvenciones	71.614	6.840
Otros	16.490	1.618
<b>Total</b>	<b>1.031.457</b>	<b>332.524</b>

Tal y como se indica en la Nota de Memoria 20.2, en el importe de subvenciones del ejercicio 2008 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 de Subvenciones (véase Nota 20).

## Nota 30.- Gasto por Prestaciones a los Empleados.

El detalle por gasto por prestaciones a los empleados al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Sueldos y salarios	300.418	259.917
Cargas sociales	119.955	74.934
Plan Acc. y otras Retribuciones a empleados	23.145	16.445
<b>Total</b>	<b>443.518</b>	<b>351.296</b>

El importe correspondiente a los planes de acciones descritos en la Nota 2.20 de esta Memoria ha ascendido a 16.667 miles de €.

## Nota 31.- Otros Gastos de Explotación.

El detalle de los "Otros Gastos de Explotación" al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Arrendamientos y Cánones	48.721	45.816
Reparaciones y Conservación	54.291	39.886
Servicios Profesionales Independientes	89.801	81.625
Transportes	30.988	21.319
Suministros	82.942	66.125
Otros Servicios Exteriores	117.345	111.404
Tributos	43.400	38.098
Otros Gastos de Gestión	54.365	35.079
<b>Total</b>	<b>521.853</b>	<b>439.352</b>

## Nota 32.- Ingresos y Gastos Financieros.

El detalle de los "Ingresos y Gastos Financieros" al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Ingresos por intereses de deudas	30.864	22.630
Beneficio de activos financieros a valor razonable	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>30.864</b>	<b>22.630</b>

Gastos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(208.505)	(128.956)
- Otras deudas	(38.098)	(33.400)
Pérdidas de activos financieros a valor razonable	-	-
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(14.696)	(2.351)
Pérdidas contratos tipo de interés: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(261.299)</b>	<b>(164.707)</b>

<b>Gastos Financieros Neto</b>	<b>(230.435)</b>	<b>(142.077)</b>
--------------------------------	------------------	------------------

Los importes más significativos de Ingresos y Gastos Financieros al cierre del ejercicio 2008 corresponden a los ingresos por rendimientos de inversiones financieras, gastos por intereses de deuda (deuda corporativa y sin recurso aplicada a proyectos) y a las pérdidas del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés (véase Nota 11.3).



## Nota 33.- Diferencias de Cambio Netas.

El detalle de las "Diferencias de Cambio Netas" al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Ingresos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Beneficio por transacciones en moneda extranjera	52.258	50.344
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	-	1.711
Beneficio contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>52.258</b>	<b>52.055</b>

Gastos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	(58.176)	(29.517)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	(53.576)	(2.579)
Pérdidas contratos tipo cambio: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(111.752)</b>	<b>(32.096)</b>

<b>Diferencias de Cambio Netas</b>	<b>(59.494)</b>	<b>19.959</b>
------------------------------------	-----------------	---------------

Los importes más significativos en las diferencias de cambio netas al cierre del ejercicio 2008 corresponden a las pérdidas del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio (véase Nota 11.2) y a las pérdidas por diferencias de cambio producidas por la depreciación del real brasileño.

## Nota 34.- Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos.

El detalle de "Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos" al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

Otros Ingresos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	4	4.525
Ingresos por participaciones en capital	2.872	4.741
Otros ingresos financieros	68.806	53.374
Beneficio contratos de existencia: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Beneficio contratos de existencia: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>71.682</b>	<b>62.640</b>

Otros Gastos Financieros	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(1.273)	(1.364)
Otras pérdidas financieras	(74.330)	(66.832)
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de flujo de efectivo	-	-
Pérdidas contratos de existencias: coberturas de valor razonable	-	-
<b>Total</b>	<b>(75.603)</b>	<b>(68.196)</b>

<b>Otros Ingresos / Gastos Financieros Netos</b>	<b>(3.921)</b>	<b>(5.556)</b>
--	----------------	----------------

Los importes más significativos en Otros Ingresos / Gastos Financieros al cierre del ejercicio 2008 corresponden principalmente al efecto de las cancelaciones de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés y de cambio (fundamentalmente del real brasileño) .

## Nota 35.- Ganancias por Acción.

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.

Concepto	Importe al 31.12.08	Importe al 31.12.07
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	113.990	98.126
Beneficio de las actividades discontinuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	26.412	22.277
<b>Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)</b>	<b>90.470</b>	<b>90.470</b>
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€ por acción)	1,26	1,08
Ganancias por acción de operaciones discontinuadas (€ por acción)	0,29	0,25
<b>Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€ por acción)</b>	<b>1,55</b>	<b>1,33</b>

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

### Nota 36.- Dividendos por Acción.

Los dividendos pagados en julio de 2008 y 2007 fueron de 15.380 miles de € (0,17 € por acción) y 14.475 miles de € (0,16 € por acción) respectivamente. En la Junta General de Accionistas de abril de 2009 se va a proponer un dividendo por acción de 0,18 € respecto a 2008, lo que supondrá un dividendo total de 16.285 miles de €. Estas Cuentas Anuales Consolidadas no reflejan este dividendo.

### Nota 37.- Información Financiera por Segmentos.

#### 37.1. Información por segmentos de negocio.

Los segmentos identificados para mostrar la información se corresponden con los cuatro Grupos de Negocio en los que opera Abengoa (véase Nota 1.2). Dichos segmentos son los que se detallan a continuación.

- Solar.
- Bioenergía.
- Servicios Medioambientales.
- Ingeniería y Construcción Industrial.

Nota: Se ha procedido a discontinuar el segmento de negocio de Tecnologías de la Información de acuerdo con lo indicado en la Nota 14 de esta Memoria.

- a) El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de negocio para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
Importe Neto de la Cifra de Negocios	64.984	830.090	873.448	2.040.623	(694.606)	3.114.539
Gastos de Explotación	(141.327)	(784.529)	(673.875)	(1.685.975)	(72.539)	(3.358.245)
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	64.495	(8.887)	(84.621)	(172.161)	741.000	539.826
I. Resultados de Explotación	(11.848)	36.674	114.952	182.487	(26.145)	296.120
II. Resultados Financieros	(15.138)	(102.047)	(32.662)	(112.083)	(31.920)	(293.850)
III. Resultados de Asociadas	240	-	1.234	8.153	(240)	9.387
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	(26.746)	(65.373)	83.524	78.557	(58.305)	11.657
V. Resultados de operaciones continuadas	(9.534)	12.109	62.744	103.000	(41.469)	126.850
VI. Resultados de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	38.927
<b>VII. Resultado Sociedad Dominante</b>	<b>(8.741)</b>	<b>14.748</b>	<b>58.708</b>	<b>91.249</b>	<b>(15.562)</b>	<b>140.402</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.07
Importe Neto de la Cifra de Negocios	17.729	613.732	769.670	1.485.358	(230.733)	2.655.756
Gastos de Explotación	(55.653)	(532.723)	(568.169)	(1.190.974)	4.951	(2.342.568)
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	30.656	(42.735)	(104.296)	(131.856)	168.398	(79.833)
I. Resultados de Explotación	(7.268)	38.274	97.205	162.528	(57.384)	233.355
II. Resultados Financieros	(8.418)	(20.063)	(31.695)	(47.686)	(19.812)	(127.674)
III. Resultados de Asociadas	222	-	(1.879)	6.122	(222)	4.243
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	(15.464)	18.211	63.631	120.964	(77.418)	109.924
V. Resultados de operaciones continuadas	(3.475)	21.538	48.014	81.610	(47.828)	99.859
VI. Resultados de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	35.960
<b>VII. Resultado Sociedad Dominante</b>	<b>(3.451)</b>	<b>21.147</b>	<b>46.393</b>	<b>71.735</b>	<b>(15.421)</b>	<b>120.403</b>

A título meramente informativo se indica que el importe neto de la cifra de negocio en 2008 se eleva a 3.769 M€ si la unidad de negocio tecnologías de la información (Telvent) no se hubiese mostrado como discontinuado.

- b) El detalle de los activos y pasivos por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
<b>Activo</b>						
Inmovilizado Material	679.104	1.250.262	353.219	369.293	(252.746)	2.399.132
Activos Intangibles	51.062	459.251	392.981	836.765	202.535	1.942.594
Inversiones Financieras	80.533	178.954	211.300	190.333	104.584	765.704
Activos Corrientes	404.030	737.999	523.348	2.317.029	(327.557)	3.654.849
Activos Mant. Venta y Act. Interr.	-	-	-	-	-	1.032.333
<b>Total Activo</b>	<b>1.214.729</b>	<b>2.626.466</b>	<b>1.480.848</b>	<b>3.713.420</b>	<b>(273.184)</b>	<b>9.794.612</b>
<b>Pasivo</b>						
Patrimonio Neto	(32.405)	63.840	434.588	207.543	(46.079)	627.487
Pasivos No corrientes	649.588	1.781.585	460.305	878.510	1.005.017	4.775.005
Pasivos Corrientes	597.546	781.041	585.955	2.627.367	(956.600)	3.635.309
Pasivos Mant. Venta y Act. Interr.	-	-	-	-	-	756.811
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.214.729</b>	<b>2.626.466</b>	<b>1.480.848</b>	<b>3.713.420</b>	<b>2.338</b>	<b>9.794.612</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T.Inf	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.07
<b>Activo</b>							
Inmovilizado Material	200.583	831.703	325.903	52.787	326.492	(89.732)	1.647.736
Activos Intangibles	53.945	535.960	361.023	137.086	813.456	186.816	2.088.286
Inversiones Financieras	30.020	59.091	103.326	94.108	133.058	(3.116)	416.487
Activos Corrientes	218.810	747.470	394.588	483.868	1.659.838	453.073	3.957.647
<b>Total Activo</b>	<b>503.358</b>	<b>2.174.224</b>	<b>1.184.840</b>	<b>767.849</b>	<b>2.932.844</b>	<b>547.041</b>	<b>8.110.156</b>
<b>Pasivo</b>							
Patrimonio Neto	(1.520)	175.737	266.811	190.754	303.405	(137.697)	797.490
Pasivos No corrientes	254.587	1.226.574	399.217	95.920	553.091	1.580.697	4.110.086
Pasivos Corrientes	250.291	771.913	518.812	481.175	2.076.348	(895.959)	3.202.580
<b>Total Pasivo</b>	<b>503.358</b>	<b>2.174.224</b>	<b>1.184.840</b>	<b>767.849</b>	<b>2.932.844</b>	<b>547.041</b>	<b>8.110.156</b>

A título meramente informativo se indica que el importe neto de la cifra de negocio en 2007 se eleva a 3.214 M€ si la unidad de negocio tecnologías de la información (Telvent) no se hubiese mostrado como discontinuado.

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto la cuenta de pérdidas y ganancias y los activos y pasivos de uso general, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación fundamentalmente relacionadas con la eliminación de las operaciones internas entre segmentos de negocio.
3. El grupo tiene además actividades auxiliares, sociedades de cartera y sociedades dedicadas a la explotación agrícola y de Tecnologías de la Información, cuya dimensión no es significativa (menores al 5%) como para presentar información por separado, motivo por el cual se integran igualmente en la columna correspondiente de cada Grupo de Negocio (Bioenergía y Actividad Corporativa).

- c) El detalle de la Deuda Neta por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 2008
Deuda Entidades de Crédito a Largo y CP	109.576	1.346.794	156.554	153.585	715.317	2.481.826
Financiación sin Recurso a Largo y CP	580.887	203.962	382.262	922.596	43.020	2.132.727
Inversiones Financieras	(239.951)	(106.887)	(84.917)	(1.037.375)	807.427	(661.703)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(24.315)	(336.018)	(98.954)	(334.401)	(540.060)	(1.333.748)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>426.197</b>	<b>1.107.851</b>	<b>354.945</b>	<b>(295.595)</b>	<b>1.025.704</b>	<b>2.619.102</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(580.887)	(203.962)	(382.262)	(922.596)	(43.020)	(2.132.727)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>(154.690)</b>	<b>903.889</b>	<b>(27.317)</b>	<b>(1.218.191)</b>	<b>982.684</b>	<b>486.375</b>

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	T.Inf.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total 2007
Deuda Entidades de Crédito a Largo y CP	130.691	1.053.385	353.960	113.781	659.953	216.881	2.528.651
Financiación sin Recurso a Largo y CP	234.628	167.408	369.157	16.983	749.168	151.819	1.689.163
Inversiones Financieras	(91.625)	(101.455)	(73.827)	(76.957)	(686.192)	433.609	(596.447)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(62.536)	(323.115)	(53.986)	(39.744)	(189.039)	(1.029.469)	(1.697.889)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>211.158</b>	<b>796.223</b>	<b>595.304</b>	<b>14.063</b>	<b>533.890</b>	<b>(227.160)</b>	<b>1.923.478</b>
Financiación sin Recurso a Largo y CP	(234.628)	(167.408)	(369.157)	(16.983)	(749.168)	(151.819)	(1.689.163)
<b>Total Deuda Neta (excluida la Financiación S/R)</b>	<b>(23.470)</b>	<b>628.815</b>	<b>226.147</b>	<b>(2.920)</b>	<b>(215.278)</b>	<b>(378.979)</b>	<b>234.315</b>

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

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto los importes, que no son objeto de reparto al resto de actividades y que principalmente se encuentran en el balance de la sociedad dominante, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación fundamentalmente relacionadas con la eliminación de las operaciones internas entre segmentos de negocio.
3. Se ha distribuido por Grupos de Negocio la Financiación Corporativa sindicada por importe de 2.059 M€ concedida a Abengoa, S.A. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo.
4. Para el cálculo se han incluido las Inversiones Financieras como menor Deuda Neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe (Véase Nota 2.8) gozan de una liquidez muy elevada por lo que no procede a excluirlas de dicho cálculo.

- d) La distribución por segmentos de negocio de la cifra neta de negocios y de los Flujos Brutos de Explotación para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Act. Corp. y Aj.	Total al 31.12.08
Importe Neto de la Cifra de Negocio	64.984	830.090	873.448	2.040.623	(694.606)	3.114.539
Flujos Brutos de Explotación (Véase Nota 27)	40.614	111.579	157.761	224.824	10.540	545.318

Concepto	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Act. Corp. y Aj.	Total al 31.12.07
Importe Neto de la Cifra de Negocio	17.729	613.732	769.670	1.485.358	(230.733)	2.655.756
Flujos Brutos de Explotación (Véase Nota 27)	9.529	79.809	123.791	203.979	(25.578)	391.530

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Ventas y Flujos Brutos de Explotación por segmentos de negocio, se describen a continuación:

1. Los datos han sido agrupados por cada uno de los segmentos sobre la base de utilización de los subconsolidados de cada una de las cabeceras de negocio que mantiene el grupo.
2. La columna de actividad Corporativa y Ajustes incluye tanto el importe neto de la cifra de negocio como los flujos brutos de explotación, que no son objeto de reparto al resto de actividades, como aquellos ajustes producidos en el proceso de consolidación.
3. La columna de actividad corporativa y ajustes incluye todos los ajustes producidos en el consolidado correspondiente a la eliminación de las operaciones realizadas entre segmentos de negocio respecto al inmovilizado afecto a la actividad Solar y de Bioenergía.

- e) El detalle por segmentos de negocio de los importes relativos al coste de adquisición de los activos, gastos de amortización y depreciación y el importe de gastos que no han supuesto una salida de efectivo es el siguiente:

Información por Segmentos	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.08
Coste Activos	504.115	381.180	121.646	76.010	(200.072)	882.879
Gastos de Amortización y Depreciación	21.092	54.031	42.809	42.337	2.888	163.157
Gastos sin salida de efectivo	(17.213)	(38.659)	37.856	3.450	5.869	(8.697)

Información por Segmentos	Solar	Bio.	Serv. Medioamb.	Ing. Const. Ind.	Activ. Corp. y Ajustes	Total al 31.12.07
Coste Activos	154.935	1.076.915	158.639	279.840	(359.649)	1.310.680
Gastos de Amortización y Depreciación	17.378	16.047	26.586	41.453	(11.913)	89.551
Gastos sin salida de efectivo	(11.989)	8.187	24.123	51.300	7.800	79.421

### 37.2. Información por segmentos geográficos.

- a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Área Geográfica	Importe al 31.12.08	%	Importe al 31.12.07	%
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.075.756</b>	<b>34,5</b>	<b>1.007.654</b>	<b>37,9</b>
- USA y Canadá	348.277	11,2	325.756	12,3
- Unión Europea	499.170	16,0	520.849	19,6
- Iberoamérica	787.841	25,3	561.310	21,1
- Resto Países	403.495	13,0	240.187	9,1
<b>Mercado Exterior</b>	<b>2.038.783</b>	<b>65,5</b>	<b>1.648.102</b>	<b>62,1</b>
<b>Total</b>	<b>3.114.539</b>	<b>100,0</b>	<b>2.655.756</b>	<b>100,0</b>



- b) La distribución de las inversiones netas en Inmovilizado (Intangible y Material) por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Área Geográfica	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.07
<b>Mercado Interior</b>	<b>935.149</b>	<b>606.898</b>
- USA y Canadá	487.547	275.416
- Unión Europea	579.228	359.344
- Iberoamérica	1.239.439	1.292.756
- Resto Países	266.665	87.220
<b>Mercado Exterior</b>	<b>2.572.879</b>	<b>2.014.736</b>
Actividades interrumpidas	(133.960)	-
<b>Total</b>	<b>3.374.068</b>	<b>2.621.634</b>

### Nota 38.- Otra Información.

#### 38.1. Número medio de personas empleadas.

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2008 y 2007 ha sido, distribuido por categorías, el siguiente:

Categorías	Nº Medio 2008		% Total	Nº Medio 2007		% Total
	Mujer	Hombre		Mujer	Hombre	
Directivos	65	515	2,5	49	526	3,3
Mandos Medios	290	1.553	7,9	159	1.347	8,7
Ingenieros y Titulados	1.230	3.422	20,0	747	2.386	18,2
Asistentes y Profesionales	1.209	1.827	13,1	967	1.411	13,8
Operarios	709	12.414	56,5	579	9.074	56,0
<b>Total</b>	<b>3.503</b>	<b>19.731</b>	<b>100,0</b>	<b>2.501</b>	<b>14.744</b>	<b>100,0</b>

El número medio de personas se distribuye en un 40% radicadas en España y un 60% en el exterior.

Para acumular esta información se ha considerado la totalidad de las entidades que forman parte del perímetro de consolidación, exclusivamente en los casos en que se les aplica el método de Integración global o proporcional, a los efectos de elaboración de las cuentas consolidadas.

#### 38.2. Relaciones con empresas vinculadas.

La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio 2008 y 2007 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 8.619 miles de € (8.112 miles de € en 2007).

Las operaciones realizadas durante los ejercicios 2008 y 2007 con accionistas significativos adicionales a la compra del terreno detallado en la Nota 5.5, son:

- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Abengoa Solar New Technologies S. A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 23 de julio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 12,33 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 345 miles de €, destinada al desarrollo de un proyecto de investigación experimental que combina diferentes tecnologías solares.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa), a favor de Egeria Densam, S. L. (filial de Abengoa), constituyó, mediante escritura pública de fecha 13 de junio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 14,43 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 463 miles de €, destinada a la explotación de una planta solar fotovoltaica de 1,89MW.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solnova Electricidad Cuatro, S. A. (filial de Abengoa), mediante escritura de fecha 28 de julio de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 27,38 hectáreas, por un canon acumulado de para todo el período de duración de 767 miles de €, destinada a la explotación de una planta termosolar de colectores cilíndricos parabólicos de 50 MW de potencia.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S. A. (filial de Inversión Corporativa, accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solnova Electricidad Uno, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura de fecha 6 de octubre de 2008, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 0,41 hectáreas, por un canon acumulado para todo el período de duración de 11 mil €, destinada a la instalación de una Subestación Eléctrica.
- Constitución de un derecho de superficie por Explotaciones Casaquemada, S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solar Processes, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 7 de febrero de 2007, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 81,96 hectáreas, por un canon acumulado para todo el plazo de duración de 1.803,1 miles de €, destinada a la promoción, construcción y explotación de una planta termosolar de tecnología torre de 20 MW.
- Constitución de un derecho de superficie por Iniciativas de Bienes Rústicos, S.A. (sociedad filial de Inversión Corporativa, I.C., S.A., accionista de referencia de Abengoa) a favor de Solnova Electricidad, S.A. (filial de Abengoa), mediante escritura pública de fecha 3 de diciembre de 2007, por un plazo inicial de 30 años, sobre una parcela de 115 hectáreas, por un canon acumulado para todo el plazo de duración de 3.220 miles de €, destinada a la promoción, construcción y explotación de una planta termosolar de tecnología de colectores cilindro parabólicos de 50 MW.

Tal y como se indica en la Nota 21, 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.

38.3. 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% 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 2008 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. como tales, han ascendido a 9.049.000 euros en concepto de remuneraciones, tanto fijas como variables y dietas, y a 200.407 euros por otros conceptos.

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2008 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración es el siguiente (en miles de euros):

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	Totales
Felipe Benjumea Llorente	93	-	-	3.407	3.500
Javier Benjumea Llorente	78	-	-	672	750
Miguel A. Jiménez-Velasco Mazario	-	-	-	204	204
José Luis Aya Abaurre	110	55	-	-	165
José Joaquín Abaurre Llorente	110	55	-	-	165
José B. Terceiro Lomba	-	-	21	-	21
Aplicaciones Digitales, S.L. (1)	200	-	-	2.756	2.956
Carlos Sebastián Gascón	166	83	26	-	275
Daniel Villalba Vilá	166	138	26	-	330
Mercedes Gracia Díez	110	55	-	-	165
Miguel Martín Fernández	99	55	-	-	154
Alicia Velarde Valiente	92	33	-	-	125
Maria Teresa Benjumea Llorente	78	-	24	-	102
Ignacio Solís Guardiola	78	-	-	-	78
Fernando Solís Martínez-Campos	78	-	-	-	78
Carlos Sundheim Losada	78	-	-	-	78
	<b>1.536</b>	<b>474</b>	<b>97</b>	<b>7.039</b>	<b>9.146</b>

Nota (1): Representada por D. José B Terceiro Lomba

Adicionalmente, durante el ejercicio 2008 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad en cuanto que tal (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 5.757.000 euros.

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 existen obligaciones por prestaciones por jubilación por importe de 1.973 miles de €.

- 38.4. Desde el 19 de julio de 2003 fecha de entrada en vigor de la Ley 26/2003 por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los miembros del Consejo de Administración no han mantenido, salvo los descritos a continuación, participaciones en el capital de sociedades que directamente mantengan actividades con el mismo, análogo o complementario, género al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad el que constituye el objeto social de Abengoa, S.A. Por otro lado, ni en 2008 ni en 2007 existen sociedades susceptibles de aplicación de la consolidación horizontal regulada en el Art. 42 del Código de Comercio.

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

NIF	Nombre	Entidad cotizada	Cargo
35203147	José B. Terceiro Lomba	Telvent GIT	Vocal Consejo de Administración
35203147	José B. Terceiro Lomba	Iberia	Vocal Consejo de Administración, miembro de la Comisión Ejecutiva.
35203147	José B. Terceiro Lomba	Grupo Prisa	Vocal Consejo de Administración, Presidente del Comité de Auditoría.
28526035	Felipe Benjumea Llorente	Iberia	Vocal Consejo de Administración

De acuerdo con el registro de participaciones significativas que la Compañía mantiene conforme a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materia de Mercado de Valores, los porcentajes de participación de los administradores en el capital de la Sociedad a 31.12.08 son los siguientes:

	% Directa	% Indirecta	% Total
Felipe Benjumea Llorente	-	0,889	0,889
José Joaquín Abaurre Llorente	0,002	-	0,002
Aplicaciones Digitales, S.L.	1,039	-	1,039
José Luis Aya Abaurre	0,061	-	0,061
Javier Benjumea Llorente	0,002	-	0,002
M <sup>a</sup> Teresa Benjumea Llorente	0,013	-	0,013
Mercedes Gracia Díez	0,0005	-	0,0005
Miguel A. Jiménez-Velasco Mazarío	0,029	-	0,029
Miguel Martín Fernández	0,001	-	0,001
Carlos Sebastián Gascón	0,0135	0,0135	0,027
Ignacio Solís Guardiola	0,016	-	0,016
Fernando Solís Martínez-Campos	0,056	0,036	0,092
Carlos Sundheim Losada	0,051	-	0,051
Alicia Velarde Valiente	0,0004	-	0,0004
Daniel Villalba Vilá	0,014	-	0,014
<b>Total</b>	<b>1,2984</b>	<b>0,9385</b>	<b>2,2369</b>

### 38.5. Honorarios de Auditoría.

Durante el ejercicio 2008 se han devengado honorarios por importe de 4.936 miles de € (4.538 miles de € en 2007) relativos a trabajos de auditoría financiera que incluyen tanto la auditoría de cierre de ejercicio y de control interno SOX, así como la revisión de información periódica y la auditoría bajo criterios US Gaap de la sociedad cotizada en USA. De dicho importe, 2.143 miles de € corresponden al auditor principal del grupo PricewaterhouseCoopers (1.625 miles de € en 2007).

Adicionalmente, en el ejercicio 2008 se han abonado a firmas de auditoría 3.187 miles de € por otros trabajos, básicamente por trabajos de asesoramiento y verificación financiera en operaciones de compra de sociedades. Corresponden 1.423 miles de € al auditor principal.

En el ejercicio 2007 se abonaron a firmas de auditoría 1.050 miles de € por otros trabajos, básicamente por trabajos de asesoramiento y verificación financiera en operaciones de compra de sociedades, correspondiendo 938 miles de € al auditor principal.

38.6. 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 2008, el porcentaje de Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificados según ISO 14001 por volumen de ventas es del 83,36%.

La distribución porcentual de las Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificadas por Grupo de Negocio se detallan a continuación:

Grupo de Negocio	Sociedades Certificadas según ISO 14001 (% sobre ventas)
Solar	46,37%
Ingeniería y Construcción Industrial	85,35%
Servicios Medioambientales	82,74%
Bioenergía	88,12%

Abengoa entiende que su actividad tradicional de ingeniería no es más que una valiosa herramienta a través de la cual puede construir un mundo más sostenible y esta filosofía la aplica en todos sus Grupos de Negocio de forma que a partir de la energía solar, la biomasa, los residuos, las tecnologías de la información y la ingeniería, Abengoa aplica soluciones tecnológicas e innovadoras para el desarrollo sostenible.

#### Cambio climático y emisión de gases de efecto invernadero

El cambio climático es una realidad científica indudable, causado por la actividad humana. Por ello, en el Protocolo de Kioto se fijó como objetivo reducir en un 5 por ciento, antes de 2012, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que los países desarrollados tenían en 1990.

Las emisiones de GEI tienen relación con la actividad industrial de los países. Por eso son los países con mayor nivel de industrialización los que tienen más emisiones GEI. Para reducirlas, sin afectar al PIB, es necesario, entre otras cuestiones, desarrollar tecnologías industriales limpias, sustituir el consumo de energías fósiles por renovables, y modificar los hábitos de consumo de los ciudadanos. Este es un reto no sólo para los gobiernos, sino también para las empresas y los ciudadanos. La Agenda21 de las Naciones Unidas establece el marco de actuación para hacer frente a los retos del nuevo siglo, mediante la integración del desarrollo con el medioambiente.

El papel de las empresas en la lucha contra el cambio climático se sintetiza en la gestión de una producción limpia y en la promoción del emprendimiento responsable, y se implementa en diversas acciones:

- Gestión del conocimiento de las propias emisiones: contabilidad y balance de las mismas, con trazado de los diferentes 'inputs'.
- Plan de reducción y minimización de las emisiones, de las materias primas e 'inputs' empleados, y de los residuos y vertidos mediante una gestión adecuada de los mismos.
- Etiquetado de los productos.
- Análisis de los ciclos de vida de los productos y negocios, con evaluaciones del potencial de mejora.
- Innovación.
- Alineación de los nuevos negocios con el desarrollo sostenible.
- De forma voluntaria, la empresa puede convertirse en un emisor neutro, comprando fondos de carbono que compensen su balance de emisiones.

En coherencia con lo anterior, Abengoa ha puesto en marcha un inventario de sus gases de efecto invernadero, para tener un conocimiento exhaustivo de las emisiones de GEI en cada actividad de la compañía, directas e indirectas; evaluar su situación, e identificar opciones de mejora. Además, este inventario permitirá etiquetar los productos y servicios de Abengoa, identificando las emisiones de GEI asociadas a la producción de cada producto o servicio, y valorar a sus proveedores en función de las emisiones de GEI relativas a la producción de los productos y servicios adquiridos por la compañía.

### 38.7. Acontecimientos posteriores al cierre.

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