



Sevilla, a 9 de septiembre de 2010

Muy señores nuestros:

Mediante el presente escrito atendemos a su requerimiento de información con número de registro de salida 2010103567, en la que nos solicita que le sea facilitada determinada información adicional relativa a las cuentas anuales auditadas de Abengoa, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 de conformidad con lo previsto en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores.

Las mencionadas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptada por la Comisión Europea, y consideramos que la información que reflejan dichas cuentas anuales cumple con el propósito de mostrar la máxima transparencia, relevancia y fiabilidad teniendo en cuenta el concepto de materialidad tal y como se detalla en la NIC 1.31. No obstante a lo anterior, a continuación exponemos la información requerida en cada uno de los siguientes puntos.

Nota: Las cifras contenidas en la información expuesta a continuación están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de €.

1. Información relativa a las combinaciones de negocios

1.1. Información relativa a las hipótesis aplicadas en la determinación del valor razonable

Al objeto de satisfacer sus requerimientos respecto a la explicación detallada de las principales hipótesis aplicadas en la determinación del valor razonable del inmovilizado de Biocarburantes Castilla y León, S.A. y del negocio que suponen las plantas alemanas, les facilitamos la siguiente información:

a) Biocarburantes Castilla y León, S.A.

Adicionalmente a la información incluida en la nota de memoria 37 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A., para la determinación del valor razonable del inmovilizado de Biocarburantes Castilla y León, S.A. se ha utilizado el valor de mercado basado en el coste de reposición amortizado de éste inmovilizado, obtenido a través de un informe técnico y de valoración realizado por un experto independiente.

Dicha valoración fue contrastada con otra valoración adicional basada en el descuento de flujos de caja, elaborada por otro experto independiente (Big Four distinta del auditor), en el marco de un trabajo de valoración y asignación del precio pagado en la compra. Las principales hipótesis utilizadas se detallan a continuación:

- Se utilizaron proyecciones financieras a treinta años que corresponden con la vida útil estimada de la planta de producción de bioetanol y sin considerarse valor residual alguno a partir del último período de proyección debido a que se estimó que el valor de los activos a esa fecha correspondería con los pasivos que se deberían de asumir para el desmantelamiento de la misma.

ABENGOA

- En tanto en cuanto que la estructura financiera de esta sociedad está vinculada a la estructura global del Grupo, para el descuento de flujos se utilizó una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC) para ese tipo de activo corregido por el riesgo añadido que aporta éste tipo de actividad.
- Según los criterios de valoración anterior, la tasa de descuento utilizada para calcular el valor razonable ha sido del 9,5%.

Dado que el valor de reposición obtenido resultó inferior al calculado a través del descuento de flujos de caja, Abengoa consideró el valor de reposición como el valor razonable del inmovilizado de Biocarburantes Castilla y León, S.A.

b) Plantas productivas alemanas de tratamiento y reciclaje de escorias salinas

Tal y como se detalla en la Nota 37 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A., Abengoa ha calculado el valor razonable del negocio adquirido aplicando el descuento de flujos de caja de los activos incluidos en la combinación de negocios descrita. Las hipótesis que se han empleado en el cálculo de dicho descuento de flujos de caja han partido del conocimiento del negocio del reciclaje de escorias salinas que se dispone en el grupo, aplicado en este caso sobre la estructura de costes de explotación y capacidades conjuntas de los activos adquiridos, una vez controlados y conocidos. Según lo anterior, las capacidades de tratamiento de las plantas empleadas en el cálculo de las proyecciones han sido menores a las teóricamente disponibles (en función de las estimaciones de la demanda existentes) y los precios por tonelada tratada considerados han sido los de mercado y la tasa de descuento utilizada para calcular el valor razonable ha sido del 7,6%.

Podemos destacar que las hipótesis consideradas en el cálculo del valor razonable se están cumpliendo, e incluso en algún caso superando, tanto en toneladas tratadas como en precio, durante el ejercicio 2010 en curso. Entendemos que este hecho reafirma la corrección de las hipótesis empleadas en dicho cálculo, y por tanto el valor razonable finalmente asignado.

Adicionalmente a la obtención del valor razonable por medio del descuento de flujos de caja, se procedió al contraste de dicha valoración con el valor de reposición en uso de una inversión en plantas de similares características, tal y como se detalla en la Nota 37 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. y sociedades dependientes. Dado que el valor obtenido en el cálculo por descuento de flujos de caja resultó ser inferior al valor de reposición en uso, Abengoa consideró el menor como el valor razonable de los negocios adquiridos y asignó dicho importe en su totalidad como mayor valor del inmovilizado material afecto al negocio.

Todo el proceso de determinación de valor razonable del negocio adquirido, incluyendo revisión de hipótesis y contraste de las mismas, cálculo de WACC aplicable al negocio, y posterior asignación de dicho valor a los activos adquiridos, ha sido validado y auditado por PwC, como auditor principal de Abengoa y de Befesa.

1.2. Información sobre el valor en libros de las plantas productivas alemanas

El valor neto en libros, detallado por epígrafes, de las plantas alemanas adquiridas en la combinación de negocios mencionada en el punto 1.1 anterior, previo a dicha combinación es el siguiente:

	Valor en Libros
Terrenos	1.354
Construcciones	6.749
Instalaciones y Maquinaria	39.364
Total valor en libros de los activos adquiridos	47.467

Las plantas adquiridas fueron compradas a dos sociedades alemanas pertenecientes al mismo grupo empresarial, que recientemente había suspendido pagos, lo que entre otros motivos explica un precio de adquisición de las mismas sensiblemente inferior a su propio valor en libros.

Respecto a las cláusulas del contrato relativas a la posible variación en el coste de la combinación de negocios que se menciona en las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa, S.A., indicar que dichas cláusulas consisten en un posible incremento del coste de la financiación de dicha combinación en función del cash flow que generen las plantas adquiridas en los próximos años, no afectando en ningún caso al precio de la combinación acordado. En todo caso, dicho incremento del coste de la financiación sería inmaterial.

1.3. Información sobre los activos revalorizados de Biocarburantes Castilla y León

Durante la asignación del precio de compra, se han considerado todos aquellos factores que fueron tenidos en cuenta a la hora de determinar el precio de compra, entre los que destaca la asignación de un mayor valor a los activos no corrientes asociados con la futura explotación de la planta de bioetanol a partir de cereal y, la asignación de un menor valor a determinados pasivos no corrientes asociados a la planta y que fundamentalmente se corresponde a las subvenciones netas de capital no reintegrables.

La naturaleza de los activos no corrientes a los que se le ha asignado un mayor valor por importe de 70,8 M€ se corresponde a la planta dedicada a la producción de bioetanol a partir del cereal (con una capacidad instalada de producción de 200 Ml anuales y un consumo de cereal de aproximadamente 500.000 t anuales) y adicionalmente dedicada como actividad secundaria a la producción de sustancias para piensos (con una capacidad de producción de 120.000 t de DDGS anuales) y a la producción de electricidad (con una capacidad de producción de aproximadamente 208.000 MWh anuales de las cuales 140.000 MWh son colocadas en el mercado y el resto son utilizados para consumo propio).

El tipo impositivo reconocido sobre el mayor valor asignado a la planta ha sido de un 30% según la legislación fiscal vigente en España siendo el importe del pasivo por impuesto diferido reconocido correspondiente a la revalorización del inmovilizado de aproximadamente 21 M€.

1.4. Descripción de la diferencia negativa de consolidación

La adquisición del 50% de la planta de Biocarburantes Castilla y León se produjo en un entorno de desinversión de activos no estratégicos por parte de nuestro socio y accionista en el proyecto.

Para nuestro socio, y como fue comunicado por Ebro Puleva mediante hecho relevante de fecha 25 de septiembre de 2009, la operación supuso "la salida total del negocio de los biocarburantes y la concentración de esfuerzos y recursos en los negocios marquistas que constituyen la base de su plan estratégico". Esta adquisición se considera muy ventajosa para Abengoa fundamentalmente porque

a) incrementa el control de la capacidad de producción de bioetanol de un activo con gran valor por su ubicación y potencial económico, dadas las últimas modificaciones producidas en el marco regulatorio vigente que desarrolla la obligatoriedad de mezclas de biocarburantes en los carburantes para el transporte en España y

b) permite integrar dicha planta con el resto de plantas de Bioenergía en España (Cartagena y Curtis-Teixeiro, Galicia) y Europa (Lacq y Rotterdam) y poder así alcanzar considerables sinergias logísticas y operativas.

A la fecha de la presente comunicación no ha existido indicio alguno sobre el posible deterioro del inmovilizado revalorizado.



1.5. Detalle del fondo de comercio de DTN

Al cierre del ejercicio 2008, el coste de adquisición de DTN fue de 249 MUSD (186 M€) como resultado de deducir al valor de la compañía que ascendía a 445 MUSD (310 M€) la Deuda Neta que poseía a la fecha de la transacción por importe de 196 MUSD (124 M€).

El valor en libros de la compañía a la fecha de adquisición era de -159 MUSD (-127 M€) por lo que el Fondo de Comercio surgido de la operación ascendió a 408 MUSD (313 M€).

El movimiento de dicho fondo de comercio desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio 2008 fue el siguiente:

	Importe
Fondo de Comercio fecha adquisición	313.260
Diferencias de Conversión (*)	-31.568
Fondo de Comercio cierre 2008 Abengoa, S.A.	281.692

El movimiento de dicho fondo de comercio desde la fecha de cierre de 2008 hasta el cierre del ejercicio 2009 fue el siguiente:

	Importe
Fondo de Comercio cierre 2008 Abengoa, S.A.	281.692
Asignación Precio de Compra	-105.601
Ajustes por Diferencias de Conversión (*)	5.039
Ajustes por diferencias de valoración (**)	727
Fondo de Comercio cierre 2009 Abengoa, S.A.	181.857

(*) Los ajustes por diferencias de conversión corresponden a la conversión al tipo de cambio de cierre tanto de los ajustes al fondo de comercio como del valor razonable de los activos y pasivos netos de la sociedad adquirida según lo establecido en la NIC 21 de efectos de las variaciones en las tasas de cambio en moneda extranjera

(**) Ajustes producidos dentro de los doce primeros meses a la fecha de adquisición a los efectos de completar la contabilización inicial de la combinación de negocios y que corresponden a diferencias en determinadas valoraciones consideradas inicialmente conforme lo permitido por la NIIF 3 de combinación de negocios.

1.6. Conciliación del fondo de comercio de DTN

A continuación se adjunta la conciliación entre el importe del fondo de comercio que figura en las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. bajo NIIF del ejercicio 2008 y el de las cuentas anuales de Telvent GIT, S.A. bajo USA GAAP del ejercicio 2008:

	Importe
Fondo de Comercio cierre 2008 Abengoa, S.A.	281.692
Diferencia Valoración inicial (*)	12.683
Fondo de Comercio cierre 2008 Telvent GIT, S.A.	294.375

(*) La diferencia existente al cierre del ejercicio 2008 corresponde fundamentalmente al ajuste por diferencias en los tipos de conversión utilizados en la valoración inicial de los activos y pasivos netos de la sociedad en las cuentas anuales consolidadas de Abengoa y las que se consideraron con posterioridad en el cierre de Telvent GIT, S.A..

Al cierre del ejercicio 2009 el fondo de comercio de la sociedad adquirida asciende a 181.857 miles de € no existiendo diferencias entre el fondo de comercio contabilizado en las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. y el contabilizado en las cuentas anuales consolidadas de Telvent GIT S.A. una vez completado la contabilización inicial de la combinación de negocios.

1.7. Hipótesis aplicadas en la determinación del valor razonable de los activos netos de DTN

El proceso de asignación del precio de adquisición de DTN Holding Company Inc. (actualmente Telvent DTN) se ha basado, entre otros elementos, en la opinión de un experto independiente.

Para cada tipo de activo identificado, se ha utilizado el método de valoración que se ha considerado más adecuado. A continuación explicamos los métodos de valoración empleados para los principales activos identificados.

- 1) Relaciones con suscriptores: Los ingresos de Telvent DTN se basan casi en su totalidad en suscripciones. En la valoración de las relaciones con suscriptores, se ha tenido en cuenta un enfoque basado en ingresos, utilizando la metodología del "Excess cash flow". El principio del método es que el valor de un activo intangible es igual al valor presente del cash flow atribuible exclusivamente al activo valorado. Se deducen de los flujos de caja futuros los gastos operativos y cargas económicas (cargas de los activos medidas en porcentaje sobre ingresos). Los flujos de caja futuros así obtenidos se descuentan con el fin de obtener su valor actualizado.
- 2) Marcas comerciales: En la valoración de las marcas comerciales, se ha utilizado también un enfoque basado en ingresos, consistente en calcular el valor actual de los beneficios económicos generados por el activo que se está valorando. En el caso de las marcas comerciales se ha utilizado el método del "Royalty Relief Approach", consistente en calcular el valor actual de los beneficios futuros generados por la marca en base al royalty o importe de los derechos de uso que se estima debería pagar la Sociedad por el uso de las marcas. Para determinar el porcentaje de royalty aplicable a la valoración de las marcas adquiridas se han analizado:
 - contratos públicos de licencias en EE.UU comparables en sus respectivas industrias (business information y media and publishing),
 - aspectos cuantitativos de la marca, y
 - aspectos cualitativos de la marca, tales como grado de reconocimiento de ambas marcas por parte de los clientes, cuota de mercado, longevidad de las marcas, esfuerzos de marketing, la habilidad de elevar el valor de las marcas comerciales, la importancia de las marcas dentro de la industria y las barreras de entradas existentes.

En base a estos factores, se ha determinado un porcentaje de un 3% sobre las ventas proyectadas para la valoración de la marca "DTN" y para la valoración de la marca "The Progressive Farmer" se ha aplicado un 0,5% a la venta proyectada generada únicamente por la marca Progressive Farmer.

- 3) Software: En la valoración del software se ha utilizado el enfoque del coste, que se basa en el coste que sería necesario desembolsar para sustituir las aplicaciones informáticas, minorado por la depreciación por motivos físicos, funcionales y económicos. Las tendencias de coste utilizadas se basan en fuentes publicadas, que incluyen Marshall & Swift y el Bureau of Labor Statistics de Estados Unidos.

El factor de descuento utilizado en todas las valoraciones basadas en el enfoque de ingresos ha sido el coste medio ponderado de capital (WACC) estimado para la Sociedad, que es del 13%.



El valor asignado a las relaciones con suscriptores, las marcas comerciales y el software asciende a un total de 160.382 miles de €, lo cual supone la mayor parte del valor total asignado a activos adquiridos. El resto de los activos identificados corresponden principalmente a activos fijos con un valor de asignación de 9.304 miles de € siendo el enfoque de valoración utilizado en la mayor parte de los mismos el del coste.

1.8. Naturaleza de los intangibles de DTN

La naturaleza de los activos intangibles es la siguiente:

- 1) Relaciones con suscriptores: el negocio de Telvent DTN consiste básicamente en proporcionar servicios de información business-to-business y de comunicación centrados en los mercados de agricultura, energía y medio ambiente (meteorología). La Sociedad proporciona información a demanda sobre mercados, precios de materias primas y noticias del sector. Los suscriptores acceden a la información a través de Internet o vía satélite, gracias a equipos específicamente diseñados para tal fin. Las suscripciones se contratan generalmente por un período inicial de entre uno y tres años renovables automáticamente. La permanencia de estos suscriptores, es decir la vida útil estimada, oscila entre 8 y 15 años para los distintos mercados, basada en información histórica.

Los activos intangibles identificados como "Relaciones con suscriptores" representan el valor de las relaciones existentes entre DTN y su base de suscriptores, que les permite generar la mayor parte de los ingresos de la sociedad.

- 2) Marcas comerciales: las marcas comerciales a las que se han asignado valor son "DTN" y "The Progressive Farmer". La marca "The Progressive Farmer" corresponde a una publicación especializada en el sector de la agricultura en Estados Unidos. Cuenta con una base de aproximadamente 620.000 suscriptores.
- 3) Software: Las aplicaciones informáticas consisten básicamente en aplicaciones desarrolladas internamente por la sociedad DTN y cuyo destino es su uso interno en las plataformas de distribución de la información a suscriptores, así como en las plataformas de trading de materias.

Todos los activos intangibles identificados en el momento de la adquisición de la sociedad se amortizan linealmente, a excepción de las marcas, para las cuales se ha considerado una vida útil indefinida, y que se someten anualmente a un test de deterioro. El siguiente cuadro muestra los valores asignados a los activos intangibles identificados junto con su vida útil.

Concepto	Importe	Vida Útil restante
Relaciones con suscriptores en función del segmento de actividad:		
Agricultura	73.703	8 a 12 años
Medioambiente	7.773	9 años
Energía	50.662	11 a 15 años
Total Relaciones con Suscriptores	132.138	
Aplicaciones informáticas	7.563	2 a 8 años
Marcas Comerciales	20.681	Vida útil indefinida
Total Activos Intangibles	160.382	

1.9. Hipótesis utilizadas en la realización del test de deterioro del fondo de comercio de DTN

Las principales hipótesis utilizadas para realizar el test de deterioro del fondo de comercio derivado de la adquisición de DTN han sido las siguientes:

- Se han considerado proyecciones financieras de flujos del plan estratégico de la sociedad a cinco años considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado y aplicando una tasa de crecimiento del 6% acorde al crecimiento medio histórico de la compañía adquirida.
- El coste medio ponderado del capital (WACC) utilizado ha sido del 13% coincidiendo con el utilizado en el informe de valoración de activos en el momento de la adquisición preparado por el experto independiente.
- Según los cálculos del valor de uso según las hipótesis indicadas anteriormente, al cierre del ejercicio 2009 no se encontraron indicios de deterioro en dicho Fondo de Comercio al ser mayor el importe recuperable del valor neto en libros de los mismos.
- Adicionalmente se realizaron los correspondientes análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y al valor residual, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación no tienen repercusión en la posible recuperación del fondo de comercio registrado.

Los ingresos y beneficios aportados por DTN a la cuenta de resultados consolidada de Abengoa, S.A. de los ejercicios 2008 y 2009 se muestran a continuación:

Concepto	31.12.09	31.12.08
Ingresos	127.205	(*)
Beneficio antes de impuestos	15.334	(*)
Beneficio neto	9.245	(*)

(*) De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIIF 5, durante el ejercicio 2008 se procedió a discontinuar el segmento de negocio de tecnologías de la información por lo que el resultado de DTN en dicho ejercicio se recoge bajo un único epígrafe en la cuenta de resultados que corresponde a los resultados procedentes de actividades interrumpidas neto de impuestos. De no haber discontinuado dicha actividad, las cifras de ingresos, beneficio antes de impuestos y beneficio neto correspondientes a DTN aportadas a los resultados del grupo desde que se adquirió dicha compañía en el mes de octubre del ejercicio 2008 hubieran sido de 25.302 miles de €, 2.311 miles de € y 1.261 miles de € respectivamente.

No existe ningún indicio de deterioro del fondo de comercio de DTN a la fecha del presente requerimiento.

1.10. Información relativa a la adquisición de Matchmind

Para determinar el importe del fondo de comercio a 31 de Diciembre de 2007 se tuvieron en cuenta los acuerdos alcanzados para la adquisición del 42% restante, pactados en dicho ejercicio 2007. Dichos acuerdos establecían que Telvent adquiriría el 42% restante de Matchmind en tres fases: 12% en 2009, 10% en 2010 y 20% en 2011. Estaba previsto que el precio de compra de cada porcentaje adicional se fijara en función de determinados objetivos financieros a alcanzar por Matchmind en cada uno de los ejercicios anuales precedentes.



ABENGOA

En el momento de la elaboración de las cuentas anuales de Abengoa, S.A. correspondientes al ejercicio 2007, el precio máximo a pagar por el 42% restante ascendía a 45.000 miles de euros contabilizándose un pasivo a largo plazo cuya contrapartida fue un mayor fondo de comercio a dicha fecha.

En el momento de la elaboración de las cuentas anuales de Abengoa, S.A. correspondientes al ejercicio 2008, nuestra mejor estimación de los pagos a efectuar por el mencionado 42% restante de Matchmind ascendía a 32.497 miles de €.

Durante el ejercicio 2009, con el objetivo de adelantar la integración de Matchmind con el resto del grupo, se cierra una negociación por la que se adelanta la compra del 30% que quedaba pendiente de adquirir para años futuros, junto con el 12% correspondiente a 2009, resultando un precio final pactado de 18.737 miles de euros.

A continuación mostramos el movimiento de este fondo de comercio en los ejercicios 2007, 2008 y 2009:

	Importe
Fondo de Comercio cierre 2007	64.621
Asignación del precio de adquisición	-12.060
Ajustes por diferencias de valoración	-1.474
Modificación estimación importe a pagar 42% restante	-12.503
Fondo de Comercio cierre 2008	38.584
Modificación estimación importe a pagar 42% restante	-13.760
Otros ajustes menores por reclasificación	932
Fondo de Comercio cierre 2009	25.756

1.11. Información relativa a lo exigido por la NIC 7 sobre combinaciones de negocio

A continuación se incluye la siguiente información relacionada con las combinaciones de negocio realizadas en el ejercicio 2009 y 2008:

	Ejercicio	Operación	(a) Importe	(b) Efectivo	(c) Efectivo Subsidiaria	(d) Resto Activos y Pasivos
DTN Holding Company, Inc.	2008	Adquisición	187.656	187.656	13.565	(140.471)
Alugreen, S.L.	2008	Adquisición	23.960	-	2.385	14.173
Plantas Productivas Alemania	2009	Adquisición	25.522	25.522	-	53.512
Biocarburantes Castilla y León, S.A.	2009	Adquisición	17.000	17.000	12.240	28.701

(a) Contraprestación total pagada o recibida.

(b) Porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo.

(c) Importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias en proporción al % de control obtenido.

(d) Importe de activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes, en subsidiarias en proporción al % de control obtenido.



2. Información relativa al deterioro de activos

2.1. Información relativa a las pérdidas por deterioro de activos

Adicionalmente a lo incluido en la nota de memoria 5.1 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A., a continuación se adjunta la siguiente información relativa las pérdidas por deterioro de los activos producidos durante el ejercicio 2009:

a) Deterioro de activos relacionados con la actividad de solar

Las circunstancias identificadas al cierre del ejercicio 2009 como indicio de una posible pérdida por deterioro de determinados activos de proyectos relacionados con la actividad del segmento de negocio de solar fue la entrada en consideración de incidencias externas de carácter probable relacionadas con el entorno legal y económico.

El importe reconocido al cierre del ejercicio 2009 correspondiente a la pérdida por deterioro del valor de dichos activos relacionados con la actividad solar fue de 71.062 miles de €.

La naturaleza de los activos deteriorados corresponde fundamentalmente a gastos de promoción y adquisición de terrenos incurridos en el desarrollo de proyectos relacionados con plantas de generación eléctrica de tecnología termosolar situados en Estados Unidos y Europa.

El importe del deterioro de valor de los activos relacionados con el segmento de negocio solar corresponde al exceso entre el importe en libros de dichos activos y su importe recuperable considerando éste último como el valor razonable de los mismos menos los costos de venta.

El valor razonable de los activos depreciados fue calculado a partir de las mejores informaciones disponibles por la compañía de forma que reflejara el importe que se pudiera obtener en una transacción de venta de éste tipo de activos realizada entre partes interesadas e informadas y una vez deducidos los costos de disposición.

El importe más significativo de los activos deteriorados corresponde al deterioro de valor realizado sobre los terrenos y construcciones adquiridos en Estados Unidos para el desarrollo de proyectos en promoción por un importe de 57.332 miles de € basado en las valoraciones de expertos independientes ya existentes sobre dichos activos en el entendimiento de que su recuperación futura se realizará a través de su venta como consecuencia de la existencia de indicios que ponen en duda el éxito en la obtención de la financiación correspondiente y por tanto del desarrollo de dichos proyectos en el marco de los acuerdos firmados. El resto del importe del deterioro corresponde a gastos incurridos en promociones en España sobre aquellos proyectos que no tienen priorizado el punto de acceso a la red eléctrica y que se han estimado como de dudosa recuperabilidad en el medio plazo

b) Deterioro de activos relacionados con la actividad de Bioenergía

Las circunstancias identificadas al cierre del ejercicio 2009 como indicio de una posible pérdida por deterioro de determinados activos de proyectos relacionados con la actividad del segmento de negocio de bioenergía fue la entrada en consideración de incidencias externas con carácter probable relacionadas con el entorno legal y tecnológico.

El importe reconocido al cierre del ejercicio 2009 correspondiente a la pérdida por deterioro del valor de dichos activos relacionados con la actividad de bioenergía fue de 44.120 miles de €.

La naturaleza de los activos deteriorados corresponde fundamentalmente a gastos de promoción, diseño y adquisición de determinados activos que han sido incurridos en el desarrollo de proyectos relacionados con plantas de producción de Bioetanol situados en Europa.

El importe del deterioro de valor de los activos relacionados con el segmento de negocio de bioenergía corresponde al exceso entre el importe en libros de dichos activos y su importe recuperable considerando éste último como el valor razonable de los mismos menos los costos de venta.

El valor razonable de los activos depreciados fue calculado a partir de las mejores informaciones disponibles por la compañía de forma que reflejara el importe que se pudiera obtener en una transacción de venta de éste tipo de activos realizada entre partes interesadas e informadas y una vez deducidos los costos de disposición.

El importe más significativo a destacar es el deterioro de valor realizado sobre los activos asociados a los proyectos de Alemania y Reino Unido por un importe de 26.817 miles de € que están siendo rediseñados para adaptarlos completamente a los requisitos legales de la nueva Directiva Europea sobre emisiones de CO₂, con el objeto de que, en el momento de su puesta en marcha, comiencen su operación en el mercado con esta ventaja competitiva sobre el resto de competidores. El resto del importe del deterioro corresponde fundamentalmente a otros gastos de diseño, promoción y construcción que se han estimado de dudosa recuperabilidad.

En base a lo anterior, la dirección realizó una evaluación de aquellos activos que no cumplieran con las expectativas necesarias para su utilización adecuada y decidió deteriorarlos en base a las expectativas de recuperación de su coste a través del análisis de su utilización o a través de una posible venta para otros usos.

2.2. Información relativa al análisis del deterioro de valor de los fondos de comercio

Como continuación a la información detallada en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta al deterioro de los fondos de comercio del grupo, a continuación se describe la metodología y principales hipótesis que de forma general son asumidas en los test de deterioro de los fondos de comercio existentes en cada uno de los segmentos de negocios de Abengoa:

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

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

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

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

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



ABENGOA

- Para el resto de UGE se usan proyecciones financieras de flujos a cinco años considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado y aplicando una tasa de crecimiento que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en el que opera (normalmente entre un 1% y 6%).
- En tanto en cuanto a que en la mayoría de las UGE su estructura financiera 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, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.

Según lo anterior, a continuación se resume en el cuadro adjunto las tasas de descuento utilizadas (WACC) para calcular el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado los fondos de comercio según el segmento de negocio al que pertenecen:

Segmento de Negocio	Tasa de descuento
Bioenergía	6% - 10%
Servicios Medioambientales	6% - 10%
Sistemas de Información	7% - 13%
Ingeniería Industrial	6% - 7%

Según los cálculos del valor de uso según las hipótesis indicadas anteriormente, no se han encontrado indicios de deterioro en ninguno de los Fondos de Comercio existentes en el grupo al ser mayor el importe recuperable del valor neto en libros de los mismos.

Adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y al valor 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.



3. Información relativa a los proyectos concesionales

3.1. Información relativa a los acuerdos de concesión de servicios

Como continuación a la información detallada en la Nota 2.24. c) de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta al tratamiento contable de los acuerdos de concesión, a continuación se resume en el cuadro adjunto la información requerida en la SIC 29 para cada tipo de actividad considerada dentro del ámbito de aplicación de la interpretación CINIF 12 de acuerdos de concesión de servicios y que el grupo ha aplicado como guía al cierre de dicho ejercicio (datos en miles de €):

Tipo Acuerdo/Proyecto	Actividad	País	Estado (*)	% Control	Años Acuerdo	Inversión Activo	Amort. Acum.	Ingresos Servicios Operación	Ingresos Servicios Construc.	Resultados Explotación
Transmisión Electricidad:										
ATN	Transmisión	Perú	(C)	100,00	2010-2040	127.118	-	-	83.078	-
ATE	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2005-2034	223.734	(24.263)	31.539	-	20.206
ATE II	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2006-2035	396.265	(34.805)	48.135	-	24.324
ATE III	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2008-2036	265.820	(12.115)	25.087	-	11.571
ATE IV	Transmisión	Brasil	(C)	100,00	2010-2037	83.957	-	-	12.405	(325)
ATE V	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2009-2036	67.408	-	268	9.986	(103)
ATE VI	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2009-2036	61.335	(541)	1.043	11.119	165
ATE VII	Transmisión	Brasil	(O)	100,00	2009-2036	40.345	(612)	929	14.436	92
Expansión	Transmisión	Brasil	(O)	25,00	2002-2030	14.577	-	-	-	-
Etim	Transmisión	Brasil	(O)	25,00	2004-2032	9.377	-	-	-	-
Linha Verde	Transmisión	Brasil	(C)	25,50	2011-2039	-	-	-	-	-
Manaus	Transmisión	Brasil	(C)	50,50	2011-2038	86.771	-	-	43.768	(759)
Norte Brasil	Transmisión	Brasil	(C)	25,50	2012-2039	5.729	-	-	-	-
NTE	Transmisión	Brasil	(O)	50,01	2004-2032	156.823	(25.413)	33.807	-	22.911
Rio Branco	Transmisión	Brasil	(C)	25,50	2011-2039	-	-	-	-	-
STE	Transmisión	Brasil	(O)	50,10	2004-2032	90.974	(12.698)	17.434	-	11.764
Venta Energía Eléctrica:										
Abengoa Cog. Tabasco	Cogeneración	México	(C)	100,00	2012-2032	10.416	-	-	10.300	-
Solar Power Plant One	Solar	Argelia	(C)	66,00	2011-2035	206.072	-	-	84.646	-
Venta Agua Desalada:										
IDAM Cartagena	Desalación	España	(O)	38,00	2006- 2020	16.162	-	2.977	-	273
Chennai Water	Desalación	India	(C)	25,00	2010-2034	7.086	-	-	12.941	-
Aguas de Skikda	Desalación	Argelia	(O)	51,00	2009- 2033	92.135	2.129	6.929	633	2.475
Myah Bath Horaine	Desalación	Argelia	(C)	51,00	2011-2035	73.814	-	-	32.743	(83)
Qingdao	Desalación	China	(C)	100,00	2012-2036	7.914	-	-	-	-
Shariket Tenes	Desalación	Argelia	(C)	51,00	2011-2035	76.086	0	-	29.213	(466)
Manto. Infraestructura:										
Hospital Costa del Sol	Construcción	España	(O)	50,00	2011-2048	8.234	-	-	7.122	-
Hospital del Tajo	Construcción	España	(O)	20,00	2007-2035	1.318	-	-	-	-
Inapreus	Construcción	España	(O)	50,00	2008-2022	3.011	-	531	-	(136)

(*) Operación (O); Construcción (C)

3.2. Información relativa a los contratos de construcción

Como continuación a la información detallada en la Nota 2.24. b) de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta al tratamiento contable de los contratos de construcción, a continuación se adjunta información relativa a los contratos de construcción y servicios en los que se aplica la NIC 11 al cierre de dicho ejercicio:

Concepto	Contratos Construcción	Contratos Servicios
Ingresos Actividades Ordinarias	2.915.877	999.400
Anticipos recibidos	298.357	63.843
Retenciones en pagos	25.240	2.052

3.3. Información relativa a los proyectos de construcción entre empresas del grupo

Como continuación a la información detallada en la Nota 2.4. de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta al tratamiento contable del inmovilizado en proyectos, a continuación se adjunta información relativa a aquellos activos construidos por el grupo para los ejercicios 2009 y 2008 clasificados dentro del epígrafe de balance de inmovilizaciones en proyectos (activos intangibles e inmovilizaciones materiales):

Concepto	31.12.09	31.12.08
Activos de Proyectos construidos por el Grupo	3.262.833	2.064.691
Ingresos de Explotación de los Activos de Proyectos construidos por el Grupo	382.461	250.574
Resultados de Explotación de los Activos de Proyectos construidos por el Grupo	107.261	100.296

3.4. Información sobre la implantación de la CINIIF 12 de acuerdos de concesión de servicios

Al objeto de satisfacer sus requerimientos respecto a la explicación de las principales diferencias entre el tratamiento contable que se aplicaba en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 y las que se aplican en el 2010, les facilitamos la siguiente información:

Al cierre de dicho ejercicio 2009, y conforme se indicaba en la nota 2.1 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. en lo que respecta a las bases de presentación, el grupo no adoptó anticipadamente la aplicación de la CINIIF 12 procediendo por tanto a su utilización en forma de guía de referencia para la contabilización de aquellos acuerdos considerados al cierre de dicho ejercicio.



ABENGOA

Por consiguiente, la aplicación de dicha norma se ha realizado a partir del 1 de enero de 2010 para los distintos acuerdos de concesión de servicios existentes y, dado que para gran parte de dichos acuerdos ya se venía utilizando como guía de referencia para su contabilización la interpretación CINIIF 12 (fundamentalmente relacionados con la actividad de transmisión eléctrica y desalación que están detallados en el punto 3.1. anterior), no se ha producido un impacto relevante en su aplicación para los mismos, a excepción de aquellos otros proyectos considerados en el ejercicio 2010 una vez analizada y validada la aplicación de dicha interpretación y que corresponden a las plantas termosolares en España que están acogidas al Registro de Preasignación aprobado mediante resolución del Consejo de Ministros de fecha 19 de noviembre de 2009.

A este respecto, indicar que inicialmente, no se había tenido en cuenta la aplicación del CINIIF 12 para estas plantas de generación eléctrica termosolar sujetas a autorización administrativa en atención a la existencia de diferencias en el encaje de algunos de sus elementos en cuanto a la caracterización de la figura jurídica como una concesión administrativa pura de acuerdo con el derecho español. No obstante, y una vez finalizado el encargo de revisión del contenido de los acuerdos de las plantas termosolares inscritas en el Registro de Preasignación por expertos jurídicos independientes, se ha concluido que estos proyectos se corresponden con activos sujetos a las consideraciones especiales del reconocimiento contable del CINIIF 12, por entender que están sometidos a los condicionamientos de un acuerdo de concesión de servicios durante un período determinado según las definiciones de dicha interpretación. En este sentido, se concluye que Abengoa mantiene los suficientes elementos de riesgo, una vez evaluado quién regula los servicios que deben prestarse, a quién deben prestarse y a qué precio, que dan lugar a considerar el activo subyacente como un activo intangible amortizable y sujeto a las disposiciones de la NIC 38.

Este análisis ha sido corroborado también, a través de distintos informes técnicos de especialistas independientes, que indican que la vida útil de las plantas es sustancialmente similar al periodo de vigencia de las tarifas públicas aprobadas para las mismas y necesarias para la viabilidad económica de estos proyectos, por lo que se considera que Abengoa no controla una participación residual significativa en las mismas.

Adicionalmente, y según la interpretación CINIIF 12, al entender que existe una separación contable entre la fase de construcción de los activos, que es ejecutada por el grupo, y la fase de explotación de las mismas, consecuencia de la filosofía del régimen de concesión de servicios, se deben contabilizar los ingresos y los costes asociados a la construcción de dichos activos de acuerdo con la NIC 11 de contratos de construcción en la medida que el régimen de concesión lleva implícita una condición de transmisión de control sobre dichos activos

Por lo tanto, y en base a lo anterior, de conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 sobre la contabilización retroactivamente de los cambios en las políticas contables que se deriven de la aplicación de una nueva norma, al cierre del primer trimestre del 2010 se procedió a reexpresar la información de 2009, en cuya formulación no se había aplicado aún dicha interpretación, para hacerla comparativa con la información del ejercicio 2010.

El efecto de dicha reexpresión en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2009 ha supuesto un incremento en los activos afectos a proyectos y en el patrimonio neto de la compañía.



A continuación se muestra el efecto de dicha reexpresión en los estados de situación financiera consolidados de diciembre 2009:

Concepto	31.12.09 (Sin reexpresar)	Ajustes	31.12.09 (Reexpresado)
Activo			
Inmov. Material y Activos Intangibles	3.355.083	-	3.355.083
Inmovilizado en Proyectos	3.623.274	143.484	3.766.758
Inversiones Financieras	343.262	-	343.262
Activos por Impuestos Diferidos	672.088	(43.045)	629.043
Activos Corrientes	4.376.153	-	4.376.153
Total Activo	12.369.860	100.439	12.470.299
Pasivo			
Patrimonio Neto	1.170.976	100.439	1.271.415
Pasivos No corrientes	6.157.740	-	6.157.740
Pasivos Corrientes	5.041.144	-	5.041.144
Total Pasivo	12.369.860	100.439	12.470.299

Adicionalmente, a continuación se muestra el efecto de dicha reexpresión en la cuenta de resultados a diciembre de 2009:

Concepto	31.12.09 (Sin reexpresar)	Ajustes	31.12.09 (Reexpresado)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.147.315	501.930	4.649.245
Otros Ingresos de Explotación	1.275.627	(384.641)	890.986
Gastos de Explotación	(4.991.962)	(35.135)	(5.027.097)
I. Resultados de Explotación	430.980	82.154	513.134
II. Resultados Financieros	(181.430)	-	(181.430)
III. Resultados de Asociadas	11.246	-	11.246
IV. Resultado Consolidado antes de Impuestos	260.796	82.154	342.950
V. Impuesto de Sociedades	(58.058)	(24.646)	(82.704)
VI. Resultado Consolidado después de Impuestos	202.738	57.508	260.246
VII. Intereses Minoritarios	(32.432)	(314)	(32.746)
VIII. Resultado Sociedad Dominante	170.306	57.194	227.500

4. Información relativa a los instrumentos financieros derivados

Como continuación a la información detallada en la Notas 9 y 11 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta a la información relativa a los instrumentos financieros derivados, y al objeto de satisfacer sus requerimientos, les facilitamos la siguiente información:

4.1. Información sobre derivados que no cumplen las condiciones de contabilidad de cobertura

En relación con la información incluida en la nota 11 de las cuentas anuales de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 respecto a los instrumentos financieros derivados, indicar que dentro de la clasificación de los derivados de cobertura se incluyen aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, tipo de cambio en moneda extranjera y precio de materias primas), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable como consecuencia de que, al inicio de la cobertura, no existía una designación y documentación formal de la relación de cobertura y de la estrategia de gestión del riesgo que se pretendía cubrir.

A continuación se adjunta detalle de los nocionales y de los valores razonables de dichos instrumentos financieros derivados por categoría que no han podido ser designados como instrumentos de cobertura contable:

a) Detalle del nocional y del valor razonable al cierre del ejercicio 2009 y 2008 de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio no designados como de cobertura contable:

Concepto	2009	2008
Nocional	138.212	254.663
Valor Razonable	8.635	(52.762)

b) Detalle del nocional y del valor razonable al cierre del ejercicio 2009 y 2008 de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés no designados como de cobertura contable:

Concepto	2009	2008
Nocional	1.165.929	436.100
Valor Razonable	(31.716)	(11.541)

c) Detalle del nocional y del valor razonable al cierre del ejercicio 2009 y 2008 de los instrumentos financieros derivados de materias primas no designados como de cobertura contable:

Concepto	2009	2008
Nocional (Tn Aluminio)	11.103	23.705
Valor Razonable	(11.102)	(21.752)

4.2. Información sobre vencimientos de nocionales y valores razonables por categoría

A continuación se adjunta de forma separada la información requerida sobre el detalle de los vencimientos de los nocionales y de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de flujo de efectivo y de valor razonable:

Derivados de flujos de efectivo

a) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio:

Nocionales	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	2.659	26	-	-
Pagos	31.827	92	9.124	-
Total	34.486	118	9.124	-

b) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio:

Valores Razonables	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	58	11	-	-
Pagos	(1.396)	1	(1.258)	-
Total	(1.338)	12	(1.258)	-

c) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés:

Nocionales	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	31.141	807.721	979.970	762.210	420.006
Cap	226.554	386.301	143.708	226.889	491.620
Total	257.695	1.194.022	1.123.678	989.099	911.626

d) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés:

Valores Razonables	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	(26.320)	(17.757)	(19.415)	(21.262)	(50.571)
Cap	2.363	277	160	287	17.095
Total	(23.957)	(17.480)	(19.255)	(20.975)	(33.476)

ABENGOA

e) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de materias primas:

Nocionales	Año 2010	Siguientes	Total
Etanol (Galones)	6.000.000	-	6.000.000
Gas (MWh)	16.654.986	-	16.654.986
Grano (Bushels)	10.963.602	-	10.963.602
Zinc (Toneladas)	60.892	70.026	130.918
Aluminio (Toneladas)	2.175	-	2.175
Otros (Galones)	-	554.900	554.900

f) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de materias primas:

Valor Razonable	Año 2010	Siguientes	Total
Activo	6.271	-	6.271
Pasivo	(19.529)	(17.459)	(36.988)
Total	(13.258)	(17.459)	(30.717)

Derivados de valor razonable

g) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio:

Nocionales	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	91.628	-	-	-
Pagos	18.000	6.456	-	-
Total	109.628	6.456	-	-

h) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio:

Valores Razonables	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Posteriores
Cobros	338	-	-	-
Pagos	(106)	(24)	-	-
Total	232	(24)	-	-

i) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los nocionales asegurados a través de instrumentos financieros derivados de tipo de interés:

Nocionales	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	167.000	-	-	-	-
Cap	400.000	-	166.000	-	2.048.377
Total	567.000	-	166.000	-	2.048.377

j) Detalle al cierre del ejercicio 2009 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés:

Valores Razonables	2010	2011	2012	2013	Posteriores
Swap	(9.620)	-	-	-	-
Cap	852	-	406	-	25.327
Total	(8.768)	-	406	-	25.327

Por último indicar que al cierre del ejercicio 2009 el grupo no posee instrumentos financieros derivados de valor razonable de precios de materias primas.

4.3. Información sobre la evaluación de la eficacia de la cobertura

Adicionalmente a lo indicado indica en la Nota de Memoria 2.9 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. sobre los instrumentos financieros derivados de cobertura, indicar que tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada en cada cierre contable se realizan los test de efectividad correspondientes de cada uno de los instrumentos financieros derivados designados de cobertura para justificar su compensación con los cambios en los valores razonables o flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Los métodos más usuales que han sido elegidos por el grupo para la medición de la efectividad de los instrumentos financieros designados de cobertura son los métodos de dollar offset y de regresión.

Cualquiera de los anteriores métodos son aplicados por el grupo para realizar los siguientes test de eficacia:

- Test de efectividad prospectivo: realizado a la fecha de designación y en cada cierre contable a efectos de determinar que la relación de cobertura sigue siendo efectiva y puede ser designada para el siguiente período.
- Test de efectividad retrospectivo: realizado en cada cierre contable con el objetivo determinar la ineffectividad de la cobertura que debe ser reconocida en pérdidas y ganancias.

Dado que, tal y como se indica en la Nota de Memoria 9 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A., la gestión del riesgo de mercado al que están expuestas las actividades de Abengoa trata de minimizar los riesgos financieros producidos por las variaciones en subyacentes de tipo de cambio, tipo de interés y de precio de materias primas, los instrumentos financieros derivados que generalmente son contratados por el grupo son un reflejo de dicho subyacente que se pretende cubrir con lo que el nivel de cobertura suele ser altamente efectivo sin impactos en la cuenta de resultados muy significativos.

A continuación se detalla en el cuadro adjunto el impacto en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2009 correspondiente a la ineficacia de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja:

Derivado Financiero	Importe
Tipo de cambio	(169)
Tipo de interés	-
Materias primas	-
	(169)

4.4. Información sobre la interrupción de la cobertura

Adicionalmente a lo indicado en la Nota de Memoria 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa, S.A. sobre los instrumentos financieros derivados de cobertura, indicar que la interrupción de la designación de cobertura de determinados instrumentos financieros derivados de tipo de interés se realiza al haberse producido cambios en el tipo de interés de referencia (benchmark) del subyacente en base a una política activa de gestión y optimización de caja y gasto financiero, propiciada por la situación de mercado del momento.

El importe reconocido en la cuenta de resultados corresponde a la variación durante el ejercicio del valor razonable de dichos instrumentos derivados mientras que el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en el patrimonio desde el periodo en que la cobertura fue eficaz por un importe aproximado de -17 M€ continuará de manera separada en el patrimonio hasta que la transacción prevista tenga lugar.

4.5. Información sobre análisis de sensibilidad de los derivados de materias primas

De acuerdo a la información requerida, y adicionalmente a lo indicado en la nota de Memoria 9.1 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A., la sensibilidad en el patrimonio de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de flujos de efectivo de precios de materias primas ante variaciones de un 10% en el valor razonable de dichos instrumentos es de aproximadamente 3.000 miles de € para las coberturas de zinc, 1.000 miles de € para las de Aluminio, 200 miles de € para las de gas, 100 miles de € para las de grano, 30 miles de € para las de etanol y 20 miles de € de otras de menor importe.

Dado que estos derivados han sido designados para cubrir transacciones previstas altamente probables y que se ha reconocido todo el efecto de su valoración en el patrimonio del grupo al no haberse detectado parte ineficaz alguna en base a los test de efectividad realizados según se ha descrito en el punto 4.3, al cierre del ejercicio 2009 no se realizaron análisis de sensibilidad en la cuenta de resultados de dicho grupo.

Adicionalmente a lo anterior, la sensibilidad en la cuenta de resultados de los valores razonables de aquellos instrumentos financieros derivados de precios de materias primas que no han sido designados como de cobertura contable ante variaciones de un 10% en el valor razonable de dichos instrumentos es de aproximadamente 1.000 miles de € para las coberturas de zinc.



5. Información relativa a las provisiones y pasivos contingentes

En relación con la información requerida respecto a determinada información relativa a las provisiones y pasivos contingentes que posee el grupo al cierre del ejercicio 2009, a continuación adjuntamos cuadro informativo con el detalle por tipo de provisión así como una descripción de los mismos:

Provisión	Importe
Impuestos	54.273
Responsabilidades	69.815
Desmantelamiento	11.383
	135.471

Provisiones para impuestos

Dentro de éste epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con contingencias fiscales surgidas en el curso normal de los negocios del grupo fundamentalmente en Iberoamérica y que se espera que sea probable una salida de recursos a medio o largo plazo.

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

Provisiones para responsabilidades

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

Provisiones para desmantelamiento

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

6. Información relativa al deterioro de activos disponibles para la venta

Como continuación a la información detallada en la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas de Abengoa, S.A. del ejercicio 2009 en lo que respecta a los activos disponibles para la venta, indicar que las pérdidas reconocidas durante el ejercicio 2009, por deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta por importe de 12.440 miles de € corresponden a las participaciones cotizadas en USA (Dyadic Investment y O2 Diesel) pertenecientes al segmento de negocio de bioenergía, han sido reconocidas en el resultado financiero de la cuenta de resultados dentro del epígrafe de otros gastos/ingresos financieros.



ABENGOA

Al cierre del ejercicio 2009, y siguiendo los criterios establecidos por la NIC 39, la dirección evaluó la existencia de evidencia objetiva del deterioro de dichas participaciones por hechos significativos y observables sucedidos que pusieron de manifiesto que la depreciación sufrida no fuera calificada como temporal y se tratase como una depreciación permanente reconociéndose por cuenta de resultados una pérdida por deterioro correspondiente al ajuste del importe en libros de dichas participaciones hasta su valor razonable determinado en función de su último precio de cotización en el mercado activo en el que cotizan.

7. Recordatorio sobre información a incluir en las cuentas anuales de 2010

En relación con la información recordatoria que nos indican en su carta sobre la información a incluir relacionada con la NIC 1, NIC 7, NIC 28, NIC 31 y NIIF 8, les agradecemos la citada información la cual será tenida en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010.

Confianto en haber dado respuesta suficiente a su requerimiento, quedamos a su disposición para cualquier otra aclaración que consideren necesaria.

Atentamente,

Miguel Ángel Jiménez-Velasco Mazario
Secretario General