



# Informe de Auditoría de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal)

(Junto con las cuentas anuales e informe de  
gestión de Acciona Financiación Filiales, S.A.U.  
correspondientes al ejercicio finalizado el  
31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº. de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al accionista único de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal)

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco de normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria), y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo y corto plazo

Véanse notas 4.1, 5.2 y 12 de la memoria de cuentas anuales

| <i>Cuestión clave de la auditoría</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Sociedad tiene préstamos y créditos concedidos a empresas vinculadas registrados en los epígrafes del balance “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” e “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” por importe de 3.588 millones de euros y 2.229 millones de euros, respectivamente.</p> <p>La dirección y los administradores evalúan, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que los activos financieros se puedan haber deteriorado. Un activo financiero se ha deteriorado cuando su valor contable es superior a su valor recuperable, circunstancia que obliga a reconocer una pérdida por deterioro y la correspondiente corrección valorativa.</p> <p>Debido a la significatividad que tienen para la Sociedad los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas y considerando que para la determinación del valor recuperable es preciso estimar los flujos de efectivo futuros y utilizar para ello asunciones y estimaciones, todo lo cual pudiera dar lugar a diferencias significativas respecto a los valores contabilizados por la Sociedad al cierre del ejercicio, se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• La evaluación del diseño e implementación de los controles clave vinculados al proceso de identificación de indicadores de deterioro y valoración de los préstamos y créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas.</li><li>• Análisis de los indicadores de deterioro de valor de los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas identificados por la Sociedad.</li><li>• Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</li></ul> |

## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal), determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Borja Guinea López  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 16.210

18 de abril de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/09108

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**Sociedad Unipersonal**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES, S.A**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Miles de euros)

| ACTIVO                                                      | Notas de la memoria | 31/12/2020       | 31/12/2019       | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                | Notas de la memoria | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |                     |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |                     |                  |                  |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo |                     |                  |                  | FONDOS PROPIOS                                          |                     |                  |                  |
| Participación en empresas del Grupo y asociadas             | Notas 5.1 y 12.2    | 3.588.396        | 3.921.070        | Capital                                                 | Nota 6.1            | 725.871          | 654.748          |
| Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas        | Nota 5.2 y 12.2     | 301.935          | 298.920          | Prima de emisión                                        |                     | 82.413           | 82.413           |
|                                                             |                     | 3.286.461        | 3.622.150        | Reservas                                                |                     | 329.413          | 329.413          |
| Inversiones financieras a largo plazo                       |                     |                  |                  | Legal y estatutarias                                    |                     | 242.921          | 237.807          |
| Derivados                                                   | Nota 7.1.5          | --               | 62               | Otras reservas                                          | Nota 6.2            | 16.483           | 16.483           |
|                                                             |                     | --               | 62               | Resultado del ejercicio                                 | Nota 6.3            | 226.438          | 221.324          |
| Activos por impuesto diferido                               | Nota 9.3            | 15.701           | 11.495           | Dividendo a cuenta                                      | Nota 3              | 71.124           | 105.115          |
|                                                             |                     |                  |                  |                                                         |                     | --               | (100.000)        |
|                                                             |                     |                  |                  | AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR                             | Nota 6.4            | (47.103)         | (34.485)         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |                     |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |                     |                  |                  |
| Deudores                                                    |                     |                  |                  |                                                         |                     | 3.306.086        | 3.474.171        |
| Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo |                     |                  |                  | Deudas a largo plazo                                    | Nota 7.1.2          | 3.306.086        | 3.474.109        |
| Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas        |                     |                  |                  | Otros valores negociables                               | Nota 7.1.1          | 562.915          | 375.143          |
|                                                             |                     |                  |                  | Deudas con entidades de crédito                         |                     | 2.686.022        | 3.037.284        |
|                                                             |                     |                  |                  | Derivados                                               | Nota 7.1.5          | 57.149           | 41.682           |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |                     |                  |                  | Deudas con empresas del Grupo y asociadas               | Notas 7.1.4 y 12.2  | --               | 62               |
| Derivados                                                   |                     |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |                     |                  |                  |
| Otros activos financieros                                   |                     |                  |                  |                                                         |                     | 2.189.996        | 2.505.613        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              |                     |                  |                  | Deudas a corto plazo                                    | Nota 7.2.2          | 1.295.601        | 1.545.005        |
| Tesorería                                                   |                     |                  |                  | Obligaciones y otros valores negociables                | Nota 7.2.1          | 1.061.436        | 1.040.664        |
|                                                             |                     |                  |                  | Deudas con entidades de crédito                         | Nota 7.1.5          | 222.635          | 396.948          |
|                                                             |                     |                  |                  | Derivados                                               |                     | 11.530           | 7.393            |
|                                                             |                     |                  |                  | Dividendo activo a pagar                                | Nota 3 y 12.2       | --               | 100.000          |
|                                                             |                     |                  |                  | Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo | Nota 7.2.3 y 12.2   | 894.319          | 1.060.255        |
|                                                             |                     |                  |                  | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar          |                     | 76               | 353              |
|                                                             |                     |                  |                  | Deudas con las Administraciones Públicas                |                     | 73               | 317              |
|                                                             |                     |                  |                  | Otros acreedores                                        |                     | 3                | 36               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |                     | <b>6.174.850</b> | <b>6.700.047</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   |                     | <b>6.174.850</b> | <b>6.700.047</b> |

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL EJERCICIO 2020**  
(Miles de euros)

|                                                                               | Notas de la memoria    | Ejercicio 2020   | Ejercicio 2019   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                   | <b>Notas 11 y 12.1</b> | <b>254.753</b>   | <b>241.570</b>   |
| Prestación de servicios                                                       |                        | 17.200           | --               |
| Ingresos financieros por intereses de créditos empresas del Grupo y asociadas |                        | 237.553          | 241.570          |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                            |                        | <b>(943)</b>     | <b>(709)</b>     |
| Servicios exteriores                                                          |                        | (943)            | (709)            |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                               |                        | <b>253.810</b>   | <b>240.861</b>   |
| <b>Ingresos financieros</b>                                                   |                        | <b>29</b>        | <b>198</b>       |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                       |                        | 29               | 198              |
| De terceros                                                                   |                        | 29               | 198              |
| <b>Gastos financieros</b>                                                     |                        | <b>(110.349)</b> | <b>(114.027)</b> |
| Por deudas con empresas del Grupo                                             | <b>Nota 12.1</b>       | (21.916)         | (21.784)         |
| Por deudas con terceros                                                       | <b>Notas 6.4 y 7</b>   | (88.433)         | (92.243)         |
| <b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>              | <b>Nota 5.3</b>        | <b>(492)</b>     | <b>2.930</b>     |
| <b>Diferencias de cambio</b>                                                  |                        | <b>(56.620)</b>  | <b>9.987</b>     |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>    | <b>Nota 5.2</b>        | <b>6.406</b>     | <b>--</b>        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                   |                        | <b>(161.026)</b> | <b>(100.912)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                           |                        | <b>92.784</b>    | <b>139.949</b>   |
| Impuestos sobre beneficios                                                    | <b>Nota 9.1</b>        | (21.660)         | (34.834)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                |                        | <b>71.124</b>    | <b>105.115</b>   |

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Miles de euros)

|                                                                                  | Notas de la memoria    | Ejercicio 2020  | Ejercicio 2019  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>                        |                        | <b>71.124</b>   | <b>105.115</b>  |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                      |                        |                 |                 |
| - Por cobertura de flujos de efectivo                                            | Nota 7.1.5<br>Nota 9.2 | (62.804)        | (45.980)        |
| - Efecto impositivo                                                              |                        | 15.701          | 11.495          |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b> |                        | <b>(47.103)</b> | <b>(34.485)</b> |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                               |                        |                 |                 |
| - Por cobertura de flujos de efectivo                                            |                        | 45.980          | 20.242          |
| - Efecto impositivo                                                              |                        | (11.495)        | (5.060)         |
| <b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>            |                        | <b>34.485</b>   | <b>15.182</b>   |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>                            |                        | <b>58.506</b>   | <b>85.812</b>   |

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2020.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2020**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Miles de euros)

|                                            | Notas de la Memoria | Capital | Prima de Emisión | Reservas | Resultado del Ejercicio | Ajustes por Cambio de Valor | Dividendo a Cuenta | TOTAL     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>         |                     | 82.413  | 329.413          | 122.281  | 122.918                 | (15.182)                    | (7.393)            | 634.451   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> |                     |         |                  |          |                         |                             |                    |           |
| <b>Operaciones con accionistas</b>         |                     | --      | --               | --       | 105.115                 | (19.303)                    |                    | 85.812    |
| - Distribución de resultados               |                     | --      | --               | 115.525  | (122.918)               | --                          | (92.607)           | (100.000) |
|                                            |                     | --      | --               | 115.525  | (122.918)               |                             | (92.607)           | (100.000) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>    |                     | 82.413  | 329.413          | 237.806  | 105.115                 | (34.485)                    | (100.000)          | 620.263   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> |                     |         |                  |          |                         |                             |                    |           |
| <b>Operaciones con accionistas</b>         | Nota 3              | --      | --               | --       | 71.124                  | (12.618)                    |                    | 58.506    |
| - Distribución de resultados               |                     | --      | --               | 5.115    | (105.115)               | --                          | 100.000            | --        |
|                                            |                     | --      | --               | 5.115    | (105.115)               | --                          | 100.000            | --        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>    |                     | 82.413  | 329.413          | 242.921  | 71.124                  | (47.103)                    | --                 | 678.768   |

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio del ejercicio 2020.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2020 y 2019**  
(Miles de euros)

|                                                                           | Notas de la memoria | Ejercicio 2020   | Ejercicio 2019     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               |                     | <b>823.080</b>   | <b>(1.115.148)</b> |
| Resultado antes de impuestos                                              |                     | 92.784           | 139.949            |
| Ajustes al resultado:                                                     |                     | (76.527)         | (137.728)          |
| Otros ajustes del resultado (netos)                                       |                     | (76.527)         | (137.728)          |
| Variación de provisiones                                                  |                     | (6.405)          | —                  |
| Ingresos financieros                                                      | Nota 12.1           | (237.582)        | (241.768)          |
| Gastos financieros                                                        |                     | 110.840          | 114.027            |
| Diferencias de cambio                                                     |                     | 56.620           | (9.987)            |
| Cambios en el capital corriente y no corriente                            |                     | 690.722          | (1.212.383)        |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:               |                     | 116.101          | 95.014             |
| Pagos de intereses                                                        | Nota 7              | (105.734)        | (104.834)          |
| Cobros de intereses                                                       | Nota 5.2            | 240.713          | 229.503            |
| Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios                              | Nota 9              | (18.878)         | (29.655)           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 |                     | <b>(3.015)</b>   | <b>(40.487)</b>    |
| Pagos por inversiones:                                                    | Nota 5.1            | (3.015)          | (40.487)           |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio                       |                     | (3.015)          | (40.487)           |
| Cobros por desinversiones:                                                |                     | —                | —                  |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio                       |                     | —                | —                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              |                     | <b>(620.615)</b> | <b>973.742</b>     |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:                   |                     | (520.615)        | 973.742            |
| - Emisión de obligaciones y otros valores negociables                     | Notas 7.1.2 y 7.2.2 | 2.140.499        | 1.775.829          |
| - Amortización de obligaciones y otros valores negociables                | Notas 7.1.2 y 7.2.2 | (1.931.955)      | (1.585.402)        |
| - Emisión de deudas con entidades de crédito                              | Notas 7.1.1 y 7.2.1 | 1.421.886        | 1.280.316          |
| - Amortización de deudas con entidades de crédito                         | Notas 7.1.1 y 7.2.1 | (1.972.271)      | (545.036)          |
| - Emisión de préstamos con empresas del Grupo y asociadas                 | Notas 7.1.3 y 7.2.3 | 1.432.217        | 753.817            |
| - Amortización de préstamos con empresas del Grupo y asociadas            | Notas 7.1.3 y 7.2.3 | (1.610.992)      | (705.782)          |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | Nota 3              | (100.000)        | (7.393)            |
| <b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>              |                     | <b>199.450</b>   | <b>(181.893)</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>                     |                     | <b>101.656</b>   | <b>283.549</b>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                      |                     | <b>301.106</b>   | <b>101.656</b>     |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>       |                     | <b>—</b>         | <b>—</b>           |
| Caja y bancos                                                             |                     | 301.106          | 101.656            |
| Otros activos financieros                                                 |                     | —                | —                  |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                 |                     | <b>301.106</b>   | <b>101.656</b>     |

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2020.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2020**

**1. Actividad de la Sociedad**

Acciona Financiación Filiales S.A., en adelante la Sociedad, fue constituida en Madrid el día 23 de mayo de 2014, según escritura otorgada ante el Notario D. Manuel Rodríguez Marín. Su domicilio social y fiscal está fijado en Alcobendas (Madrid), Avenida de Europa, nº 18. La Sociedad se encuentra dada de alta en el epígrafe de Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) con el número 6499.

La actividad de la Sociedad, en función de su objeto social, es la siguiente:

- Gestionar, optimizar y canalizar los recursos monetarios y atender las necesidades de tesorería del Accionista Único ACCIONA. S.A. y de las sociedades de su mismo grupo de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Código de Comercio.
- La gestión y realización de los cobros y pagos por cuenta de todas las sociedades a que se refiere el párrafo anterior.

Las actividades que integran su objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo directo o indirecto, mediante la titularidad de acciones y participaciones de sociedades con idéntico o análogo objeto, tanto en España como en el extranjero.

Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales o de capital mínimo que no queden cumplidos por esta Sociedad.

Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en Registros Públicos, dichas actividades no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos y si fuera preceptivo, deberán realizarse por medio de persona que ostente la necesaria titulación profesional, concretándose el objeto social a la intermediación o coordinación en relación a tales prestaciones.

La Sociedad forma parte de la División de “Otros Negocios” del Grupo Acciona cuya Sociedad Dominante es Acciona, S.A., con domicilio social en Avenida de Europa, 18 Alcobendas (Madrid). Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Acciona del ejercicio 2020 fueron formuladas por los Administradores de Acciona, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración del 18 de febrero de 2021 y muestran un resultado atribuible a la sociedad dominante de 380.302 miles de euros (351.678 miles de euros en el ejercicio 2019), y un patrimonio neto consolidado de 3.769.825 miles de euros (3.640.689 miles de euros en el ejercicio 2019)

Tal y como se describe en la nota 5.1, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se presenta en el Anexo I. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas, debido a que participa exclusivamente en sociedades dependientes que, en su conjunto no presentan un interés significativo para la imagen fiel.

El accionista único de la Sociedad es ACCIONA S.A., por lo que es una sociedad de carácter unipersonal a los efectos estipulados en la normativa vigente.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **2.2. Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 expresadas en miles de euros, moneda funcional de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales 2019 fueron aprobadas por el Accionista Único el 31 de marzo de 2020.

### **2.3. Comparación de la información**

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información del ejercicio 2019.

### **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Basicamente estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros (véase Nota 4.1)
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.1)

La pandemia del COVID-19 está poniendo a prueba a gobiernos, instituciones, empresas y a la sociedad en su conjunto. Los esfuerzos por controlar la emergencia sanitaria están teniendo importantes repercusiones económicas. Gobiernos y administraciones de todo el mundo se afanan en encontrar el equilibrio de fuerzas entre la contención del virus y el necesario mantenimiento de la actividad económica. La gran mayoría de Gobiernos han adoptado un conjunto de medidas que persiguen frenar la expansión de la enfermedad para atajar la crisis sanitaria: confinamiento generalizado de poblaciones enteras, limitaciones a la movilidad de las personas, el distanciamiento social, etc. En España esas medidas alcanzaron su máxima expresión en la declaración del Estado de alarma de ámbito nacional, por segunda vez en democracia, decretado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo de 2020, por el que se declara el Estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que estuvo vigente, mediante sucesivas prórrogas, hasta el 21 de junio de 2020. El Estado de alarma fue declarado de nuevo el 25 de octubre de 2020 mediante el Real Decreto 926/2020 con una duración inicial de 15 días, extensible durante 6 meses adicionales hasta el 9 de mayo de 2021, como instrumento necesario para dar cobertura legal a las medidas adoptadas por las Comunidades Autónomas para combatir la emergencia sanitaria.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

Sin embargo, esas medidas, que se han demostrado muy eficaces en frenar la escalada del virus, tienen un impacto directo en la actividad económica que afecta a prácticamente todos los sectores empresariales, aunque con especial incidencia en el sector servicios.

Además, la pandemia del COVID-19 es un fenómeno mundial que está alcanzado todos los rincones del planeta si bien su impacto es desigual por regiones, tanto en su dimensión temporal como en los efectos sobre la población y la economía. España y sus socios europeos ponen en práctica todo tipo de medidas para sortear las sucesivas olas de contagio (en la actualidad España comienza a salir de la tercera ola). En Estados Unidos y Brasil el nivel de contagios continúa disparado. En otros países, sin embargo, la huella del Coronavirus está siendo menor, como por ejemplo en Australia.

Las principales compañías farmacéuticas del mundo entablaron una carrera contrarreloj para desarrollar la vacuna. A finales de 2020, las autoridades sanitarias de los estados aprobaron su uso y comenzaron las campañas de vacunación masiva. Las autoridades de los principales países prevén que en 2021 esas campañas alcanzarán un nivel de inmunización de la población que permita restaurar la normalidad socio-económica. Resulta difícil realizar estimaciones sobre la evolución de la pandemia y sus consecuencias sobre la sociedad y la economía durante el próximo año. Éstas, sin duda, vendrán marcadas por la eficacia y el grado de inmunización que alcancen las campañas de vacunación en curso.

En lo que respecta a la Sociedad, al ser su actividad la relativa a la financiación de las sociedades de su Grupo, la misma no ha sufrido variaciones significativas, más allá de la maximización y abaratamiento de las fuentes de financiación disponibles.

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### **2.5. Cambios en estimaciones, criterios contables y corrección de errores**

Durante el ejercicio 2020 no se han producido en los criterios contables cambios significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2020 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

### **3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2020 (comparada con la propuesta de 2019 aprobada por el Accionista Único el 31 de marzo de 2019) formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente (en euros):

| <b>BASE DE REPARTO</b> | <b>2020</b>          | <b>2019</b>           |
|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Pérdidas y Ganancias   | 71.123.557,55        | 105.114.891,91        |
| <b>Distribución</b>    |                      |                       |
| A Reserva Legal        | --                   | --                    |
| A Reserva Voluntaria   | 71.123.557,55        | 5.114.891,91          |
| A Dividendo            | --                   | 100.000.000,00        |
| <b>Total</b>           | <b>71.123.557,55</b> | <b>105.114.891,91</b> |

Se destina íntegramente a Reservas Voluntarias el resultado obtenido durante el ejercicio 2020.

#### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y demás normativa detallada en la Nota 2.1, han sido las siguientes:

##### **4.1. Instrumentos financieros**

###### Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Esta categoría está constituida prácticamente en su totalidad por los activos registrados bajo los epígrafes “Préstamos y créditos a empresas de Grupo y Asociadas” del activo corriente y no corriente.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- c) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

###### **Valoración inicial:**

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación más los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

###### **Valoración posterior:**

- a) Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.
- b) Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valorarán a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.
- c) Las inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada a cierre del ejercicio, corregido por las

plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza la recuperabilidad de sus activos financieros que no están registrados a valor razonable.

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se ceden los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos

## **ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

### ***Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020***

---

en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. Si la Sociedad entrega en pago de la deuda activos no monetarios, reconoce como resultado de explotación la diferencia entre el valor razonable de los mismos y su valor contable y la diferencia entre el valor de la deuda que se cancela y el valor razonable de los activos como un resultado financiero. Si la Sociedad entrega existencias, se reconoce la correspondiente transacción de venta de las mismas por su valor razonable y la variación de existencias por su valor contable.

#### **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

#### **Instrumentos financieros derivados**

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Estos riesgos son de variaciones de los tipos de interés y de tipos de cambio. En el marco de dichas operaciones, la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo. No es política de la Sociedad contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. El uso de derivados financieros se rige por las políticas y directrices establecidas por la Dirección de la Sociedad.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad presenta únicamente “coberturas de flujos de efectivo”. En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido

registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

#### **4.2. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquéllas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos que, salvo prueba en contrario, se entenderá en un plazo no superior a 10 años.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Acciona Financiación Filiales S.A., tiene concedido por las autoridades competentes el régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades, formando parte del Grupo de consolidación fiscal cuya Sociedad Dominante es Acciona, S.A., con número de grupo 30/96.

#### **4.3. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Como sociedad financiera, y también holding, tanto los dividendos como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como los beneficios obtenidos por

la prestación de servicios a las sociedades dependientes, multigrupo o asociadas, constituyen el “importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

#### ***4.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes***

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

#### ***4.5. Transacciones con vinculadas***

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

#### ***4.6. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental***

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### ***4.7. Partidas corrientes y no corrientes***

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros a valor razonable y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

### 4.8. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

### 5. Activos Financieros

Desglose de los activos financieros a corrientes y no corrientes en los ejercicios 2020 y 2019:

| Activos Financieros no corrientes   | Instrumentos de Patrimonio |                | Créditos, derivados y otros |                  |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
|                                     | 2020                       | 2019           | 2020                        | 2019             |
| Préstamos y partidas a cobrar       | --                         | --             | 3.286.461                   | 3.622.150        |
| Participaciones empresas del Grupo  | 301.935                    | 298.920        | --                          | --               |
| Inversiones financieras largo plazo | --                         | --             | --                          | 62               |
| <b>Total</b>                        | <b>301.935</b>             | <b>298.920</b> | <b>3.286.461</b>            | <b>3.622.212</b> |

| Activos Financieros corrientes                                | Créditos, derivados y otros |                  |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                               | 2020                        | 2019             |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 14.407                      | 11.899           |
| Préstamos y partidas a cobrar                                 | 2.229.270                   | 2.653.249        |
| Instrumentos financieros derivados                            | 25.929                      | 542              |
| <b>Total</b>                                                  | <b>2.269.606</b>            | <b>2.665.690</b> |

#### 5.1. Instrumentos de Patrimonio

El movimiento habido en esta partida del balance tanto en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

|                                       | Saldo al<br>01/01/2020 | Altas     | Bajas        | Saldo al<br>31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------------------|-----------|--------------|------------------------|
| Participaciones en empresas del Grupo | 303.076                | --        | (1.141)      | 301.935                |
| Desembolsos pendientes de pago        | (4.156)                | --        | 4.156        | --                     |
| <b>Total</b>                          | <b>298.920</b>         | <b>--</b> | <b>3.015</b> | <b>301.935</b>         |

|                                       | Saldo al<br>01/01/2019 | Altas         | Bajas         | Saldo al<br>31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| Participaciones en empresas del Grupo | 258.433                | 44.643        | --            | 303.076                |
| Deterioro de valor participación      | --                     | --            | --            | --                     |
| Desembolsos pendientes de pago        | --                     | (26.936)      | 22.780        | (4.156)                |
| <b>Total</b>                          | <b>258.433</b>         | <b>17.707</b> | <b>22.780</b> | <b>298.920</b>         |

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad mantiene participaciones en Acciona Financiación de Filiales Chile Spa (en adelante AFF Chile) y Acciona Financiación de Filiales Australia Pty. Ltd. (en adelante AFF Australia). En ambas sociedades Acciona Financiación de Filiales S.A. es el accionista único.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2020 y 2019, tanto en el aumento de participación como en los movimientos de desembolsos pendientes de pago, se corresponden íntegramente con ampliaciones de capital realizadas en AFF Chile. En el caso de la reducción en la participación mostrada en 2020, se debe a un reajuste por tipo de cambio.

No existen indicios de deterioro en las mencionadas participaciones.

La información acerca de estas filiales se encuentra relacionada en el Anexo I.

### 5.2. Préstamos y créditos con empresas del Grupo y Asociadas a largo y corto plazo

Todos los préstamos y créditos son contabilizados a coste amortizado y no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los mismos.

La remuneración de todos los préstamos en euros está establecida en un tipo de interés fijo que es de mercado y en aquellos otorgados en divisa distinta al euro, se utiliza tanto tipo fijo como variable (referenciado al tipo oficial de la moneda: LIBOR, CDOR, BBSW, etc.) más diferencial.

#### LARGO PLAZO:

El detalle del ejercicio 2020 comparado con el ejercicio 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

|                                              | 2020             | 2019             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos y créditos a empresas              | 1.823.803        | 1.638.896        |
| Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling) | 1.462.245        | 1.978.568        |
| Derivados con empresas del Grupo             | 413              | 4.686            |
| <b>Total</b>                                 | <b>3.286.461</b> | <b>3.622.150</b> |

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a largo plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en miles de euros):

|                                                            | Divisa | Saldo a<br>31/12/2020 | Saldo a<br>31/12/2019 |
|------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Acciona Financiación de Filiales Chile Spa                 | USD    | 288.420               | 317.168               |
| Corporacion Acciona Energias Renovables S.A.               | EUR    | 256.474               | —                     |
| Acciona Construcción S.A.                                  | EUR    | 153.257               | 178.170               |
| Acciona Construcción S.A.                                  | AUD    | 85.194                | 101.907               |
| Energía Renovable del Istmo II S.A. de C.V.                | USD    | 201.024               | 242.853               |
| Acciona Energía, S.A.                                      | EUR    | 166.506               | —                     |
| Acciona Financiacion de Filiales Australia Pty             | AUD    | 165.673               | 144.860               |
| Acciona S.A.                                               | EUR    | 99.019                | 99.019                |
| Acciona Eólica Santa Cruz S.R.L.                           | USD    | 87.749                | 45.651                |
| Parques Eólicos de San Lázaro S.A. de C.V.                 | USD    | 82.904                | —                     |
| Acciona Mobility S.A.                                      | EUR    | 62.625                | 10.769                |
| Acciona Energía Internacional S.A.                         | CAD    | 10.886                | 341.161               |
| Resto                                                      | EUR    | 130.330               | 122.232               |
| Resto                                                      | CAD    | 33.742                | 35.106                |
| <b>Total Préstamos y créditos a empresas a largo plazo</b> |        | <b>1.823.803</b>      | <b>1.638.896</b>      |

Los préstamos arriba indicados tienen vencimientos entre enero de 2022 y enero de 2025 y son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a LIBOR, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado (entre 2,50% y 3,79%).

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

### CORTO PLAZO:

El detalle de este epígrafe del balance en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

|                                                  | 2020             | 2019             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)     | 1.651.215        | 1.404.268        |
| Intereses de empresas del Grupo (Cash-pooling)   | 35.457           | 36.998           |
| Préstamos y créditos a empresas                  | 513.940          | 1.179.724        |
| Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar | 23.417           | 26.882           |
| Derivados con empresas del Grupo                 | 5.241            | 5.377            |
| <b>Total</b>                                     | <b>2.229.270</b> | <b>2.653.249</b> |

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a corto plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en miles de euros):

|                                              | Divisa | Saldo a<br>31/12/2020 | Saldo a<br>31/12/2019 |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Acciona Energía Internacional S.A.           | USD    | 297.942               | 47.163                |
| Acciona Energía Internacional S.A.           | CAD    | 3.734                 | 3.835                 |
| Acciona Logística S.A.                       | EUR    | 144.776               | 144.776               |
| Acciona Energía Global                       | EUR    | 25.800                | --                    |
| Acciona Energía S.A.                         | EUR    | 14.662                | --                    |
| Energía Renovable del Istmo II S.A. de C.V.  | USD    | 13.121                | --                    |
| Acciona S.A.                                 | EUR    | --                    | 708.000               |
| Corporación Acciona Energías Renovables S.L. | EUR    | --                    | 256.474               |
| Resto                                        | EUR    | 13.905                | 16.544                |
| Resto                                        | USD    | --                    | 2.932                 |
| <b>Total Préstamos a corto plazo</b>         |        | <b>513.940</b>        | <b>1.179.724</b>      |

En el último trimestre de 2019 se otorgó un préstamo a Acciona S.A. por importe de 708 millones de euros para el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la oferta pública de adquisición (OPA) de acciones de Nordex SE. Dicho préstamo se canceló durante el mes de enero de 2020, una vez finalizó el plazo de aceptación de la citada OPA.

### CASH-POOLING

La Sociedad, dentro de su finalidad de optimizar y gestionar la tesorería de las empresas que componen el grupo cuya matriz es Acciona, S.A., ha establecido un sistema de barrido diario de saldos de cuentas corrientes a distintas filiales del Grupo. Dicho sistema funciona bajo las características del conocido cash-pool financiero, retribuyendo los distintos saldos deudores y acreedores "barridos" a un tipo de interés fijo de mercado.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

Los principales saldos deudores vivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 a corto y largo plazo por este tipo de financiación, son los siguientes (expresados en miles de euros):

|                                              | EUR       | USD | Saldo a<br>31/12/2020 | EUR       | USD | Saldo a<br>31/12/2019 |
|----------------------------------------------|-----------|-----|-----------------------|-----------|-----|-----------------------|
| Acciona S.A.                                 | 1.602.702 | 384 | 1.603.085             | 1.857.238 | —   | 1.857.238             |
| Corporación Acciona Energías Renovables S.L. | 934.805   | —   | 934.805               | 1.028.753 | —   | 1.028.753             |
| Acciona Construcción S.A.                    | 403.615   | —   | 403.615               | 325.667   | —   | 325.667               |
| Acciona Service S.L.                         | 71.602    | —   | 71.602                | —         | —   | —                     |
| Corporación Acciona Infraestructuras S.L.    | 66.906    | —   | 66.906                | 15.868    | —   | 15.868                |
| Acciona Agua S.A.                            | —         | —   | —                     | 88.631    | —   | 88.631                |
| Acciona Concesiones S.L.                     | —         | —   | —                     | 41.017    | —   | 41.017                |
| Resto                                        | 33.446    | —   | 33.446                | 25.662    | —   | 25.662                |
| Total Cash-Pooling                           | 3.113.076 | 384 | 3.113.460             | 3.382.836 | —   | 3.382.836             |

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha clasificado como activo no corriente 1.462.245 miles de euros (1.978.568 miles de euros en 2019) atendiendo a que la fecha esperada de realización de dicho importe será superior a doce meses.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha revisado los indicios de deterioro de dichos préstamos, así como el análisis del deterioro, en su caso, concluyendo que el importe correspondiente a la provisión por créditos a empresas del grupo es de 5.427 miles de euros (11.832 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), habiéndose revertido durante el ejercicio 6.405 miles de euros, no existiendo deterioros adicionales a los registrados a 31 de diciembre de 2019.

### 5.3. Otros activos financieros a corto plazo

El saldo incluido en este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se corresponde con las siguientes inversiones en fondos:

|                             | 2020      |        | 2019      |        |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                             | PARTICIP. | VALOR  | PARTICIP. | VALOR  |
| Bestinver Lux Latam         | 533.333   | 11.182 | 533.333   | 11.899 |
| Bestinver Deuda Corporativa | 200.007   | 3.224  | —         | —      |
| Total                       |           | 14.407 |           | 11.899 |

Ambas inversiones se realizan a través de la sociedad gestora Bestinver Gestión SGIIC S.A., sociedad perteneciente al Grupo Acciona.

El movimiento del valor razonable de ambas inversiones ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta dentro del epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” por importe de 492 miles de euros (2.930 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

### 5.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del ejercicio 2020 comparado con el ejercicio 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

|        | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------|------------|------------|
| Bancos | 301.106    | 101.656    |
| Total  | 301.106    | 101.656    |

No existen restricciones a la disponibilidad de estos importes.

**5.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

**Riesgo de liquidez**

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas (véase Nota 7). A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 2.602 millones de euros.

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez descansa en la Dirección General Económico Financiera, donde se elabora un marco apropiado para el control de las necesidades de liquidez del grupo en el corto, medio y largo plazo. La Sociedad gestiona la liquidez manteniendo unas reservas adecuadas, unos servicios bancarios apropiados y una disponibilidad de créditos y préstamos, por medio de una monitorización continua de las previsiones y de las cantidades actuales de flujos de fondos y emparejando éstas con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Por último, cabe destacar en relación con este riesgo que la Sociedad en su búsqueda por la diversificación de sus fuentes de financiación, tiene registrado un programa de European Commercial Paper por importe máximo de 1.000 millones de euros para emitir papel comercial con plazo no superior a un año, así como un programa Euro Medium Term Note por importe máximo de 2.000 millones de euros (véanse Notas 7.1.2 y 7.2.2).

**Riesgo de tipo de interés**

Las fluctuaciones de los tipos de interés a los que están referenciados los activos y pasivos financieros que tiene el Grupo en su balance afectan tanto al balance de la Compañía como a su cuenta de pérdidas y ganancias y flujos de caja. El impacto de dichas fluctuaciones, en ocasiones se mitiga mediante la contratación de instrumentos financieros derivados de cobertura (véase Nota 7.1.5). La gestión de este riesgo es competencia de la Dirección General Económico Financiera del Grupo empleando criterios de cobertura no especulativos.

Con el objetivo de poder analizar el efecto de una posible variación que los tipos de interés pudieran producir en las cuentas de la Sociedad, se ha realizado una simulación suponiendo un aumento y una disminución de los tipos de interés a 31 de diciembre de 2020 de 50 puntos básicos en la deuda a tipo variable.

Este análisis de sensibilidad ante variaciones al alza o a la baja del 0,50% en los niveles de tipos variables Euribor/Libor/Cdor/BBSW, provoca una sensibilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivada del incremento o descenso del resultado financiero por pago de intereses, considerando el efecto de los derivados, de 3.227 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad que existe de que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones, ocasionando una pérdida económica para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado la política de negociar exclusivamente con sociedades de grupo, con lo que este riesgo se reduce significativamente.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio se produce por la apreciación o depreciación de las divisas en las que opera el Grupo respecto al euro, divisa en la que se presentan los resultados financieros. ACCIONA ha desarrollado un proceso de creciente internacionalización, lo que supone un aumento de la exposición al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas de los países en los que invierte y opera. El riesgo de tipo de cambio aparece, principalmente, por inversiones, deuda, aprovisionamientos y servicios denominados en divisas distintas al euro y a cobros y pagos en divisa extranjera.

## **ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

### ***Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020***

---

La gestión de este riesgo es competencia de la Dirección General Económico Financiera del Grupo empleando criterios de cobertura no especulativos.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo Acciona contrata derivados sobre divisa para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos de acuerdo con los límites de riesgo asumibles (véase Nota 7.1.5.).

## **6. Patrimonio neto y fondos propios**

### ***6.1. Capital y Prima de emisión***

El capital social de la Sociedad está representado por 82.413.197 acciones de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Asimismo, existe prima de emisión por valor de 329.413 miles de euros totalmente desembolsada.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, Acciona S.A. mantiene el 100% de la participación, siendo por tanto el Accionista Único de la Sociedad. De acuerdo con la legislación mercantil, la Sociedad ha inscrito en el Registro Mercantil su condición de sociedad unipersonal. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Los contratos suscritos con su Accionista Único, así como los saldos y transacciones mantenidos con el mismo se detallan en la Nota 12.

### ***6.2. Reserva Legal***

De acuerdo con la legislación mercantil, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal se encuentra completamente dotada tras la distribución de resultado del ejercicio 2018.

### ***6.3. Otras reservas***

La Sociedad mantiene bajo este epígrafe reservas de libre disposición procedentes de resultados de ejercicios anteriores.

### ***6.4. Ajustes por cambio de valor***

En este epígrafe se muestran los valores razonables netos de impuestos de los derivados de tipos de interés que tiene la sociedad con entidades financieras (ver nota 7.1.5).

Así mismo, incluye el valor, neto de impuestos, de un derivado de tipo de interés cancelado por valor de 5.888 miles de euros, y que será imputado a resultados como gasto financiero hasta enero de 2024. El importe registrado por este concepto a 31 de diciembre de 2020 asciende a 4.476 miles de euros.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

### 7. Pasivos Financieros

#### 7.1. Pasivos Financieros no corrientes

El desglose de los pasivos financieros no corrientes a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

|                                  | Deudas con entidades de crédito |           | Obligaciones y otros valores negociables |         | Deudas Empresas del Grupo y Asociadas |      | Derivados |        |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------|------------------------------------------|---------|---------------------------------------|------|-----------|--------|
|                                  | 2020                            | 2019      | 2020                                     | 2019    | 2020                                  | 2019 | 2020      | 2019   |
| Débitos y otras partidas a pagar | 2.686.022                       | 3.057.284 | 562.915                                  | 375.143 | —                                     | 62   | 57.149    | 41.682 |

El detalle, en miles de euros, de la partida Deudas con entidades de crédito y Derivados es el siguiente:

|                   | Deudas con entidades de crédito y Derivados |                  |
|-------------------|---------------------------------------------|------------------|
|                   | 2020                                        | 2019             |
| Préstamos         | 2.697.309                                   | 3.073.290        |
| Comisión apertura | (11.287)                                    | (16.006)         |
| Derivados         | 57.149                                      | 41.682           |
| <b>TOTAL</b>      | <b>2.743.171</b>                            | <b>3.098.966</b> |

##### 7.1.1. Deudas con entidades de crédito largo plazo

La Sociedad mantiene pólizas de crédito no corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2020 de 1.621 millones de euros (1.677 millones de euros en 2019). A cierre del ejercicio 2020 las pólizas no corrientes en euros se encontraban sin disponer (708.000 miles de euros dispuestos en 2019) y una póliza multdivisa dispuesta en 114 miles de euros.

Desglose de las principales pólizas (nominales sin comisiones de apertura) en miles de euros a 31 de diciembre de 2020:

|                   | Moneda      | Límite           | Importe dispuesto | Vencimiento final |
|-------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Sindicado Tramo D | EUR         | 1.440.000        | —                 | may-25            |
| Póliza de crédito | EUR         | 14.000           | —                 | abr-23            |
| Póliza de crédito | EUR         | 10.000           | —                 | jun-22            |
| Póliza de crédito | Multidivisa | 80.000           | 114               | abr-22            |
| Póliza de crédito | EUR         | 12.000           | —                 | abr-22            |
| Póliza de crédito | EUR         | 65.000           | —                 | mar-22            |
| <b>Total</b>      |             | <b>1.621.000</b> | <b>114</b>        |                   |

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

### Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

Desglose de los principales préstamos (nominales sin comisiones de apertura) con expresión de los importes con vencimiento a corto plazo (en miles de euros) a 31 de diciembre de 2020:

| Tipo                       | Moneda | Nominal          | Importe dispuesto | Largo Plazo      | Corto Plazo   | Disposición inicial | Vencimiento final |
|----------------------------|--------|------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| Préstamo Sindicado         | EUR    | 1.300.000        | 1.300.000         | 1.300.000        | —             | may.-18             | may.-25           |
| Préstamo Sindicado Tramo C | EUR    | 260.000          | 260.000           | 260.000          | —             | jul.-17             | jul.-22           |
| Préstamo Sindicado         | EUR    | 675.000          | 675.000           | 675.000          | —             | feb.-19             | feb.-24           |
| Préstamo                   | EUR    | 100.000          | 100.000           | 100.000          | —             | ene.-18             | feb.-24           |
| Préstamo                   | EUR    | 40.000           | 40.000            | 40.000           | —             | oct.-20             | oct.-26           |
| Préstamo*                  | CAD    | 57.905           | 30.832            | 30.832           | —             | ago.-17             | ago.-22           |
| Préstamo*                  | AUD    | 103.800          | 103.800           | 103.800          | —             | jun.-20             | dic.-22           |
| Resto                      | EUR    | 203.236          | 187.563           | 187.563          | 15.673        | abr-16 a abr-20     | abr-21 a mar-25   |
| <b>Total</b>               |        | <b>2.739.941</b> | <b>2.697.195</b>  | <b>2.697.195</b> | <b>15.673</b> |                     |                   |

\* Importes equivalentes en miles de euros a cierre 2020

A 31 de diciembre de 2019 el importe dispuesto de los préstamos a largo plazo ascendía a 2.365.290 miles de euros.

Los importes de deuda no corriente más significativos a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

- a) En marzo de 2015 la Sociedad suscribió un sindicado bancario, con garantía de Acciona, S.A., por valor de 1.800 millones de euros con vencimiento en 2020. Con fecha 20 de julio de 2016, la Sociedad amplió el préstamo a 2.200 millones de euros y extendió el vencimiento hasta 2021. Con fecha 14 de julio de 2017 se cambia el banco agente y se extiende el vencimiento hasta 2022. El crédito está dividido en cuatro tramos: el tramo A, B y C por importes máximos de 250, 250 y 260 millones de euros y vencimientos julio 2020, julio 2021 y julio 2022 respectivamente con carácter de créditos a largo plazo y el tramo D por importe máximo de 1.440 millones de euros con carácter de crédito revolving, con vencimiento el 14 de julio de 2022. Con fecha 14 de marzo de 2018 se firma una extensión del vencimiento del tramo D por doce meses quedando la fecha de vencimiento el 14 de julio de 2023. Los cuatro tramos se destinarán a refinanciar parte de la deuda del Grupo Acciona, al que pertenece la Sociedad, y a financiar necesidades corporativas generales y de inversión y fortalecer la liquidez del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019, el tramo C se encontraba totalmente dispuesto, y el tramo D dispuesto en 708 millones. En el mes de junio de 2019 se efectuó novación mediante la que se amplió el plazo de devolución/disposición del tramo D hasta julio de 2024 con la posibilidad de efectuar prórrogas anuales hasta julio de 2026.

Al 31 de diciembre de 2020, el tramo C se encontraba totalmente dispuesto, y el tramo D sin disponer. En el mes de abril de 2020 se efectúa novación mediante la que se amplía el plazo de devolución/disposición del tramo D hasta julio de 2025.

- b) En abril de 2017 se formalizó un préstamo por importe de 330 millones de euros, que tenía vencimiento en marzo de 2022 y devengaba un tipo de interés de mercado. A 31 de diciembre de 2020 este préstamo se encuentra completamente amortizado. A 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto ascendía a 160 millones de euros.
- c) Con fecha abril de 2017, se formalizó un préstamo por importe de 100 millones de euros que presenta vencimiento a 3 años (abril 2020) y devengaba un tipo de interés variable, destinado a refinanciación y apoyo de proyectos sostenibles. A 31 de diciembre de 2020 este préstamo ha sido amortizado, y a 31 de diciembre de 2019 el préstamo se encontraba totalmente dispuesto por importe de 100 millones de euros.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

- d) La Sociedad suscribió y dispuso durante el mes de mayo de 2018 un contrato de financiación sindicada con cinco entidades financieras por importe de 1.300 millones de euros, con garantía personal de Acciona S.A., y vencimiento 10 de mayo de 2023. La finalidad del mismo fue la cancelación de determinados instrumentos de deuda bancaria por valor de 1.207 millones de euros, y la financiación de necesidades generales corporativas, de inversión y tesorería del Grupo. Durante el mes de junio de 2019, se novó dicho préstamo ampliando su vencimiento hasta mayo de 2024. En el mes de marzo de 2020 se extendió el vencimiento final hasta mayo de 2025 con posibilidad de ampliación por dos años adicionales.
- e) En enero de 2018, se formaliza un préstamo con una entidad bancaria nacional por importe de 25 millones de euros y vencimiento a 3 años. Este préstamo se incluye en el epígrafe "Resto" del cuadro anterior. Este préstamo ha sido amortizado de manera anticipada en enero de 2020.
- f) En julio de 2018, se formalizó un préstamo por importe de 30 millones de euros que presenta un vencimiento a 5 años. Este préstamo se incluye en el epígrafe "Resto" del cuadro anterior.
- g) Se formalizó durante el mes de enero de 2018 un crédito por disposiciones a tipo fijo de 100 millones de euros con vencimiento en 2024. Tanto al cierre de 2020 como de 2019, este préstamo se encuentra totalmente dispuesto.
- h) Durante el mes de enero de 2019 se formaliza y dispone un préstamo a tipo variable por valor de 67,3 millones de euros para la financiación de necesidades corporativas. El vencimiento de este préstamo es enero de 2023.
- i) En febrero de 2019 se suscribe un nuevo préstamo sindicado a tipo variable por valor de 675 millones de euros y vencimiento en febrero de 2024, con dos posibles extensiones hasta febrero de 2026. A 31 de diciembre de 2020 se encuentra completamente dispuesto (dispuestos 220 millones a 31 de diciembre de 2019).
- j) En abril de 2020 se formaliza préstamo con una entidad financiera nacional por importe de 21 millones de euros y vencimiento en abril de 2022, con amortización parcial en 2021. Este préstamo devenga un tipo fijo durante el primer año y variable en el siguiente.
- k) En junio de 2020 se formaliza y dispone un préstamo por 165 millones de dólares australianos con una entidad financiera nacional. Este préstamo devenga un interés variable y tiene vencimiento en 2022.
- l) En el mes de octubre de 2020 se suscribe y dispone préstamo a tipo fijo por importe de 40 millones de euros y vencimiento en octubre de 2026.

Todos los préstamos devengan un interés de mercado, fijo o variable, referenciados al Euribor, Libor, BBSW o CDOR más un margen.

El detalle a 31 de diciembre de 2020 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" y "Derivados" es el siguiente (en miles de euros)

| 2022    | 2023   | 2024    | 2025      | 2026 y siguientes | Total     |
|---------|--------|---------|-----------|-------------------|-----------|
| 460.533 | 93.820 | 795.803 | 1.316.491 | 76.524            | 2.743.171 |

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

El detalle a 31 de diciembre de 2019 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” y “Derivados” es el siguiente (en miles de euros)

| 2021    | 2022    | 2023   | 2024      | 2025 y siguientes | Total     |
|---------|---------|--------|-----------|-------------------|-----------|
| 204.127 | 452.089 | 94.789 | 2.228.167 | 119.794           | 3.098.966 |

### 7.1.2. Obligaciones y otros valores negociables

Se ha renovado el 30 de abril de 2020 en los mismos términos y condiciones el programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de hasta 2.000 millones de euros (2.000 millones de euros en 2019). En relación con este programa, el Grupo preparó un folleto base que ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda. Estas emisiones devengan un interés anual que oscila entre 0,50% y el 4,25%. Los valores que se emitan bajo este programa, podrán: devengar interés fijo o variable, emitirse en euros o en otra divisa y a la par, bajo par y con prima, así como tener diferentes fechas de vencimiento del principal y de los intereses.

A 31 de diciembre de 2020 los saldos registrados con cargo a este programa EMTN en las cuentas de obligaciones y otros valores de negociables no corrientes neto de los costes de transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 563 millones de euros (375 millones en 2019). El valor razonable de los bonos (largo y corto plazo) a cierre del ejercicio 2020 asciende a 823 millones de euros.

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

|                                       | Saldo a 31/12/2018 | Altas   | Bajas | Traspasos | Saldo a 31/12/2019 | Altas   | Bajas | Traspasos | Saldo a 31/12/2020 |
|---------------------------------------|--------------------|---------|-------|-----------|--------------------|---------|-------|-----------|--------------------|
| Obligaciones y valores negociables LP | 128.519            | 284.624 | —     | (38.000)  | 375.143            | 370.372 | —     | (182.600) | 562.915            |

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2020 por vencimientos es el siguiente (en miles de euros):

| 2022   | 2023   | 2024   | 2025 | 2026 y siguientes | Total   |
|--------|--------|--------|------|-------------------|---------|
| 89.456 | 24.448 | 95.900 | —    | 353.111           | 562.915 |

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2019 por vencimientos es el siguiente (en miles de euros):

| 2021    | 2022  | 2023 | 2024   | 2025 y siguientes | Total   |
|---------|-------|------|--------|-------------------|---------|
| 182.600 | 5.000 | —    | 35.500 | 152.043           | 375.143 |

### 7.1.3. Otra información

En relación a las pólizas y créditos sindicados, descritos en la nota 7.1.1 “Deudas con entidades de crédito”, resaltar que la Sociedad debe cumplir determinados ratios financieros calculados sobre las cuentas consolidadas del Grupo Acciona (fundamentalmente al Ratio de Endeudamiento Neto Financiero sobre EBITDA) y mantenimiento de un determinado porcentaje de la deuda con recurso sobre el total del Grupo Acciona. Adicionalmente, existen otras obligaciones de carácter no financiero que restringen la desinversión significativa de las entidades obligadas, la realización de modificaciones estructurales que repercutan sobre la estructura societaria o de negocio del Grupo, así como su capacidad de endeudamiento adicional u otorgamiento de garantías.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

En relación a dichos créditos sindicados y al resto de la financiación suscrita por la Sociedad para las que existen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros, cabe destacar que a 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros. Asimismo, no se prevén incumplimientos para 2021. El Accionista Único, Acciona, S.A., es garante de todos los préstamos y obligaciones financieras suscritas por la Sociedad.

Asimismo, durante el ejercicio, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito

### 7.1.4. Deudas con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

El epígrafe “Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo” a 31 de diciembre de 2019 por importe de 62 miles de euros se corresponde con coberturas espejo realizadas con entidades relacionadas.

### 7.1.5. Derivados de cobertura

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones la Sociedad ha contratado determinados instrumentos financieros de cobertura sobre tipos de interés y tipos de cambio. A continuación, se detallan los derivados vivos a cierre del ejercicio 2020 y 2019:

#### Coberturas sobre tipos de interés

| Tipo            | Nacional total<br>(miles) | Vencimiento | Ineficiencia registrada en<br>resultados (miles de euros) |      | Valor Razonable<br>(miles de euros) |          |
|-----------------|---------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|----------|
|                 |                           |             | 2020                                                      | 2019 | 2020                                | 2019     |
| Variable a Fijo | 1.300.000 EUR             | 17/05/2022  | --                                                        | --   | (14.010)                            | (16.380) |
| Variable a Fijo | 30.000 EUR                | 20/07/2022  | --                                                        | --   | (307)                               | (194)    |
| Variable a Fijo | 504.000 EUR               | 15/01/2029  | --                                                        | --   | (36.524)                            | (19.795) |
| Variable a Fijo | 612.000 EUR               | 15/01/2024  | --                                                        | --   | (5.895)                             | (628)    |
| Variable a Fijo | 50.000 EUR                | 25/01/2022  | --                                                        | --   | (240)                               | --       |
| Variable a Fijo | 50.000 EUR                | 23/06/2021  | --                                                        | --   | (100)                               | --       |

El 10 de mayo de 2018 Acciona Financiación Filiales S.A. suscribió un préstamo sindicado de 1.300 millones de euros (véase Nota 7.1.1) con el fin de refinanciar parte de sus financiaciones corporativas. En relación a esta financiación, Acciona Financiación Filiales S.A. contrató una cobertura de tipo de interés por el 100% del nominal del préstamo.

En relación con la póliza de préstamo de 30 millones de euros contratada el 20 de julio de 2018 por Acciona Financiación Filiales S.A. (véase Nota 7.1.1), la sociedad contrató una cobertura de tipo de interés por el 100% del nominal.

Con fecha 22 de febrero de 2019, Acciona Financiación Filiales suscribió un préstamo sindicado por 675 millones de euros (véase Nota 7.1.1). Al mismo tiempo se suscribieron diversos derivados de tipo de interés con la mayoría de las entidades que forman parte del sindicado, quedando cubierto un 91% del nominal del sindicado, y comenzando la cobertura el 15 de enero de 2020, fecha de finalización del periodo de disposición del préstamo.

Asimismo, la Sociedad formalizó durante el primer trimestre de 2019, una cobertura de tipo de interés para el plazo enero 2024 a enero 2029 con objeto de cubrir determinada deuda, altamente probable, que la Sociedad tendrá dispuesta en dicho periodo.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

La Sociedad ha cumplido con los requisitos detallados en las normas de registro y valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan arriba como cobertura. En concreto, han sido designados formalmente como tales, y se ha verificado que la cobertura resulta eficaz.

### Coberturas de tipo de cambio

La contratación de derivados de tipo de cambio está centralizada, por norma general, en Acciona Financiación Filiales S.A. como sociedad financiera del Grupo. Por ello, la financiera contrata los derivados que necesitan las filiales y les transmite el riesgo mediante contratos espejo hasta la sociedad que tiene el riesgo. Esta transmisión del riesgo resulta en una posición neutra en Acciona Financiación Filiales S.A., que no asume impacto patrimonial alguno por estos derivados. Los importes reflejados en balance como deuda frente a entidades de crédito por este concepto a 31 de diciembre de 2020, ascienden a 173 miles de euros a largo plazo y 5.241 miles de euros a corto plazo y activos financieros a corto plazo por el mismo concepto por importe de 18.159 miles de euros (62 miles de euros a largo plazo y 542 miles de euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2019).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020 existen instrumentos de cobertura de seguros de cambio cuya partida cubierta se encuentra devengada, registrada en balance y pendiente de pago, es decir, los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos por el derivado afectan al resultado del ejercicio en curso al devengar diferencias de tipo de cambio. Acciona Financiación de Filiales, S.A. reconoce el valor razonable de estos instrumentos en la cuenta de pérdidas y ganancias, de tal forma que la partida cubierta y el instrumento derivado mantengan una correlación en su registro. El detalle de instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2020 reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| Tipo      | Nominal total<br>(miles de euros) | Vencimiento | Efecto valoración a mercado<br>en resultados |      | Valor Razonable<br>(miles de euros) |      |
|-----------|-----------------------------------|-------------|----------------------------------------------|------|-------------------------------------|------|
|           |                                   |             | 2020                                         | 2019 | 2020                                | 2019 |
| EUR / AUD | 180.549                           | 12/01/2021  | (4.405)                                      | --   | --                                  | --   |
| EUR / USD | 400.375                           | 24/03/2021  | 7.770                                        | --   | --                                  | --   |
| USD/EUR   | 148.462                           | 04/01/2021  | (1.784)                                      | --   | --                                  | --   |

### 7.2. Pasivos Financieros corrientes

|                                  | Deudas con entidades de crédito |         | Obligaciones y otros valores negociables |           | Deudas con empresas del grupo y Acreedores |           | Derivados |       | Dividendo Activo a Pagar |         |
|----------------------------------|---------------------------------|---------|------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|-----------|-----------|-------|--------------------------|---------|
|                                  | 2020                            | 2019    | 2020                                     | 2019      | 2020                                       | 2019      | 2020      | 2019  | 2020                     | 2019    |
| Débitos y otras partidas a pagar | 222.635                         | 396.948 | 1.061.436                                | 1.040.664 | 894.319                                    | 1.060.255 | 11.530    | 7.393 | --                       | 100.000 |

El detalle, en miles de euros, de la partida Deudas con entidades de crédito es el siguiente:

|                         | Deudas con entidades de crédito |                |
|-------------------------|---------------------------------|----------------|
|                         | 2020                            | 2019           |
| Préstamos               | 205.273                         | 306.001        |
| Pólizas de crédito      | 16.499                          | 90.175         |
| Intereses               | 8.558                           | 9.761          |
| Comisión disponibilidad | 640                             | 1.762          |
| Comisión apertura       | (8.335)                         | (10.751)       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>222.635</b>                  | <b>396.948</b> |

## **ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

---

### **7.2.1. Deudas con entidades de crédito corrientes**

La Sociedad mantiene pólizas de crédito corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2020 de 900 millones de euros (372 millones de euros en 2019), 108 millones de dólares de EE.UU. (68 millones de dólares EE.UU. en 2019) y 15 millones de dólares australianos (15 millones de dólares australianos en 2019). A cierre del ejercicio 2020 y 2019, las pólizas corrientes en euros se encontraban sin disponer, las pólizas en dólares de EE.UU. estaban dispuestas en 16,5 millones de euros (0,8 millones de euros al cierre de 2019) y las pólizas de dólares australianos sin disponer (89 millones de euros en 2019).

En los límites expresados en el párrafo anterior, se incluyen pólizas por valor de 535 millones de euros que la Sociedad contrató para dotar al Grupo de liquidez adicional y suficiente con motivo de la crisis generada por la pandemia de COVID-19.

Desglose de los principales nominales (sin intereses ni comisiones de apertura) de los préstamos dispuestos a corto plazo a 31 de diciembre de 2020 (en miles de euros):

| <b>Tipo</b> | <b>Moneda</b> | <b>Límite</b>  | <b>Importe dispuesto</b> |
|-------------|---------------|----------------|--------------------------|
| Préstamo    | EUR           | 50.000         | 50.000                   |
| Préstamo    | EUR           | 50.000         | 50.000                   |
| Préstamo    | AUD           | 34.600         | 34.600                   |
| Préstamo    | EUR           | 30.000         | 30.000                   |
| Préstamo    | EUR           | 25.000         | 25.000                   |
| Préstamo    | EUR           | 15.673         | 15.673                   |
|             | <b>Total</b>  | <b>205.273</b> | <b>205.273</b>           |

A 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto de préstamos a corto plazo ascendía a 306.001 miles de euros.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

Desglose de los nominales (sin intereses ni comisiones de apertura) de las pólizas de crédito a corto plazo (en miles de euros):

| Tipo              | Moneda | Límite  | Importe dispuesto |
|-------------------|--------|---------|-------------------|
| Póliza de crédito | EUR    | 150.000 | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 90.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 50.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 15.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 15.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 15.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 10.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 10.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 10.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 175.000 | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 175.000 | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 50.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 50.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 50.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 25.000  | --                |
| Póliza de crédito | EUR    | 10.000  | --                |
| Póliza de crédito | USD    | 63.565  | 8.759             |
| Póliza de crédito | USD    | 16.299  | --                |
| Póliza de crédito | USD    | 8.149   | 7.740             |
| Póliza de crédito | AUD    | 9.436   | --                |
|                   | Total  | 997.449 | 16.499            |

A 31 de diciembre de 2019 el límite de las pólizas a corto plazo era de 441.908 miles de euros, con un importe dispuesto de 90.175 miles de euros.

Todas las pólizas de crédito devengan un interés de mercado referenciado al Euribor, Libor, BBSW y CDOR más un margen.

Los saldos de los préstamos con entidades de crédito se corresponden con préstamos formalizados a corto plazo, e incluyen los vencimientos a corto de las deudas indicadas en la nota 7.1.1

### 7.2.2. Obligaciones y otros valores negociables

Programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado el 17 de enero de 2013 por Acciona, S.A. y renovado a partir de 2015 por la Sociedad con garantía de Acciona, S.A. A través de este programa, que se encuentra inscrito en la Bolsa de Dublín (Euronext Dublin), se emiten pagarés en el euromercado con vencimientos entre 3 y 364 días.

Desde 2015 se efectúan renovaciones anuales del programa. En abril de 2019 se realiza la renovación anual manteniendo el límite fijado en octubre de 2018 de 1.000 millones de euros. Durante el ejercicio 2020 se han mantenido los límites fijados en el ejercicio anterior, y se han emitido y amortizado pagarés por 1.545 y 1.609 millones de euros, respectivamente, siendo el saldo vivo a 31 de diciembre de 2020 de 834 millones de euros (897 millones de euros en 2019).

Junto a estos importes, se encuentran recogidos los saldos del programa EMTN que vencen en 2021 explicados en la nota 7.1.2 y que ascienden a 225 millones de euros (142 millones de euros en 2019). El movimiento de estos productos para los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

|                                                  | Saldo a<br>31/12/2018 | Altas     | Bajas       | Traspasos | Saldo a<br>31/12/2019 | Altas     | Bajas       | Traspasos | Saldo a<br>31/12/2020 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------|
| Obligaciones y valores negociables a corto plazo | 1.096.861             | 1.491.205 | (1.585.402) | 38.000    | 1.040.664             | 1.770.128 | (1.931.955) | 182.600   | 1.061.436             |

El gasto financiero asociado a la financiación con este tipo de productos ha sido en 2020 de 13.473 miles de euros (15.378 miles euros en 2019) y los intereses pendientes de pago de los bonos a cierre de 2020 han sido 2.541 miles de euros (2.151 miles de euros en 2019).

### 7.2.3. Deudas con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo

El detalle de “deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

|                                                 | Saldo al<br>31/12/2020 | Saldo al<br>31/12/2019 |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)  | 531.339                | 696.970                |
| Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)  | 342.054                | 355.197                |
| Intereses de préstamos y otras partidas a pagar | 2.279                  | 2.285                  |
| Derivados con empresas del Grupo                | 18.159                 | 1.676                  |
| Otras deudas                                    | 488                    | 4.127                  |
| <b>Total</b>                                    | <b>894.319</b>         | <b>1.060.255</b>       |

No existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable.

#### Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)

Los saldos, en miles de euros, de las principales imposiciones a corto plazo realizadas por empresas del Grupo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

|                                           | Saldo al<br>31/12/2020 | Saldo al<br>31/12/2019 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Acciona Construcción S.A.                 | 430.090                | 598.329                |
| Acciona Energía Internacional S.A.        | 54.572                 | 56.137                 |
| Acciona Agua S.A.                         | 36.672                 | 36.273                 |
| Acciona Producciones y Diseño S.A.        | 10.005                 | --                     |
| Corporación Acciona Infraestructuras S.L. | --                     | 6.231                  |
| <b>Total</b>                              | <b>531.339</b>         | <b>696.970</b>         |

Estas imposiciones devengan un tipo de interés fijo del 1% anual a favor de la sociedad vinculada impositora, con la única excepción de 430 millones correspondientes a Acciona Construcción S.A. remunerados al 4%. Los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 1.617 miles de euros (1.674 miles de euros en el ejercicio 2019).

#### Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)

Tal y como se ha indicado en la Nota 5.2, está establecido un sistema de barrido diario de saldos de cuentas corrientes a distintas filiales del Grupo. Cuando estos barridos resultan en un pasivo para la Sociedad, el tratamiento es similar al de las imposiciones, remunerándose dichos saldos al 1% anual.

A cierre del ejercicio 2020 y 2019, los principales saldos por sociedad, en miles de euros, eran los siguientes:

|                                                        | Saldo al<br>31/12/2020 | Saldo al<br>31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Acciona Concesiones, S.L.                              | 141.630                | --                     |
| Acciona Agua, S.A.                                     | 94.639                 | --                     |
| Acciona Inmobiliaria S.A.                              | 59.199                 | 157.259                |
| Acciona Construcción, S.A.                             | 34.450                 | --                     |
| ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya S.A. | 6.253                  | 129.417                |
| Acciona Industrial S.A.                                | 5.085                  | 16.746                 |
| Ingeniería Especializada Obra Civil e Industrial, S.A. | 798                    | --                     |
| Acciona Service S.L.                                   | --                     | 51.775                 |
| <b>Total</b>                                           | <b>342.054</b>         | <b>355.197</b>         |

Los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 267 miles de euros (595 miles de euros en el ejercicio 2019).

## 8. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016. Dicha información se refiere al ámbito nacional al que se aplica esta normativa:

|                                         | 2020                            | 2019        |
|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------|
|                                         | <i>Días</i>                     | <i>Días</i> |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 15,91                           | 14,78       |
| Ratio de operaciones pagadas            | 15,87                           | 14,78       |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 29,63                           | --          |
|                                         | <b>Importe (miles de euros)</b> |             |
| Total pagos realizados                  | 1.446                           | 1.183       |
| Total pagos pendientes                  | 3                               | --          |

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" al plazo que transcurre desde la entrega de bienes o prestación de servicios a cargo del proveedor hasta el pago de la operación.

Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El "Ratio de operaciones pagadas" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el "Ratio de operaciones pendientes de pago" corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (días naturales transcurridos que se inicia el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

### 9. Situación fiscal

Como se ha indicado en la Nota 4.2., la Sociedad tributa el impuesto sobre beneficios en régimen consolidado al estar incluida en el Grupo Fiscal cuya sociedad dominante es Acciona S.A.

Respecto del resto de importes reflejados en el Balance con las administraciones públicas, los saldos en miles de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

|                                          | 2020 | 2019 |
|------------------------------------------|------|------|
| HP Acreedora por IVA                     | 30   | 11   |
| HP Acreedora por retenciones practicadas | 43   | 306  |

#### 9.1. Conciliación entre resultado contable, base imponible fiscal y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio es la siguiente (en miles de euros):

|                                              | 2020           | 2019          |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| Resultado contable antes de impuestos        | 92.784         | 139.949       |
| <b>Ajuste permanente a la base imponible</b> | <b>(6.184)</b> | <b>(573)</b>  |
| Base imponible fiscal                        | 86.600         | 139.376       |
| <b>Tipo Impositivo (25%)</b>                 | <b>21.650</b>  | <b>34.844</b> |
| Ajustes ejercicios anteriores                | 10             | (10)          |
| <b>Gasto por impuesto</b>                    | <b>21.660</b>  | <b>34.834</b> |

La cuenta a pagar o cobrar por el impuesto sobre sociedades se registra con Acciona, S.A, cabecera del Grupo Fiscal, y a 31 de diciembre de 2020 asciende a 437 miles de euros a favor de la Sociedad (4.127 miles de euros a pagar al cierre de 2019)

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha anticipado parcialmente el pago de la cuota a pagar resultante por IS a su matriz, Acciona, S.A.

En 2020 y 2019 las diferencias permanentes están asociadas principalmente a la provisión de cartera y a la exención de intereses de préstamos participativos (art.21 LIS).

#### 9.2. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente en miles de euros:

| Ejercicio 2020                                                      | Saldo a 01/01/2020 | Aumentos | Disminuciones | Saldo a 31/12/2020 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|---------------|--------------------|
| Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i> | 11.495             | 4.206    | --            | 15.701             |

  

| Ejercicio 2019                                                      | Saldo a 01/01/2019 | Aumentos | Disminuciones | Saldo a 31/12/2019 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|---------------|--------------------|
| Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i> | 5.060              | 6.435    | --            | 11.495             |

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

### 9.3. Activos y pasivos por impuestos diferidos registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

|                                            | 2020          | 2019          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Instrumentos derivados de cobertura        | 15.701        | 11.495        |
| <b>Total activos por impuesto diferido</b> | <b>15.701</b> | <b>11.495</b> |
| Instrumentos derivados de cobertura        | --            | --            |
| <b>Total pasivos por impuesto diferido</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

### 9.4. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para los impuestos que le son aplicables.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## 10. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera de los ejercicios 2020 y 2019, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes (miles de euros):

|                                            | 2020    |        |         |     |     |     | 2019      |        |         |       |
|--------------------------------------------|---------|--------|---------|-----|-----|-----|-----------|--------|---------|-------|
|                                            | USD     | CAD    | AUD     | PLN | GBP | MXN | USD       | CAD    | AUD     | MXN   |
| Préstamos a cobrar Grupo                   | 979.507 | 49.093 | 253.644 | --  | --  | --  | 1.105.552 | 80.112 | 394.703 | --    |
| Tesorería                                  | 132     | 5.993  | 18.797  | 52  | 5   | 53  | 308       | 2.735  | 5       | 1.845 |
| Préstamos a pagar Grupo                    | 176.591 | 9.538  | --      | --  | --  | --  | 287.746   | 3.102  | --      | --    |
| Deudas entidades financieras               | 16.586  | 30.832 | 138.921 | --  | --  | --  | 838       | --     | 89.342  | --    |
| Gastos financieros Grupo                   | 2.635   | 58     | --      | --  | --  | --  | 1.948     | 44     | 262     | --    |
| Gastos financieros entidades financieras   | 2.763   | 894    | 4.830   | --  | --  | --  | 10.339    | 1.447  | 10.053  | --    |
| Ingresos financieros Grupo                 | 44.286  | 1.363  | 12.017  | --  | --  | --  | 56.456    | 2.951  | 11.997  | --    |
| Ingresos financieros entidades financieras | --      | --     | --      | --  | --  | --  | 606       | --     | --      | --    |

## 11. Ingresos y gastos

### Importe neto de la cifra de negocios

La Sociedad, durante el ejercicio 2020 ha realizado fundamentalmente actividades relativas a la centralización de las fuentes de financiación dentro del Grupo Acciona y actividades propias de una entidad holding. Como tal, no tiene actividad comercial significativa propia, y por tanto carece de segmentos de actividad, correspondiendo principalmente el importe de este epígrafe de la cuenta de resultados a los ingresos financieros asociados a la financiación prestada a las empresas del Grupo Acciona al que pertenece (véase Nota 12.1).

Adicionalmente, ha registrado ingresos en concepto de servicios de estructuración de deuda para una sociedad vinculada por importe de 17.200 miles de euros.

## 12. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### 12.1. Operaciones con vinculadas

El detalle del ejercicio 2020 comparado con el ejercicio 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

|                         | Acciona, S.A. | Resto Empresas Grupo | Otras Entidades Vinculadas | Total 2020 |
|-------------------------|---------------|----------------------|----------------------------|------------|
| Ingresos por intereses  | 71.719        | 165.834              | --                         | 237.553    |
| Gastos por intereses    | (1)           | (21.915)             | --                         | (21.916)   |
| Prestación de servicios | --            | --                   | 17.200                     | 17.200     |

  

|                        | Acciona, S.A. | Resto Empresas Grupo | Otras Entidades Vinculadas | Total 2019 |
|------------------------|---------------|----------------------|----------------------------|------------|
| Ingresos por intereses | 68.403        | 173.167              | --                         | 241.570    |
| Gastos por intereses   | --            | (21.784)             | --                         | (21.784)   |

Los ingresos y gastos detallados tanto con el Accionista Único como con el resto de empresas del Grupo Acciona, tienen su origen en la financiación concedida por la Sociedad, entre la que se incluye la resultante de los barridos del cash-pooling, según se explica en las Notas 5.2 y 7.2.3. Concretamente, los ingresos con Acciona S.A. proceden del contrato de cash-pooling, contrato de deuda a largo plazo por importe de 99 millones de euros y contrato de deuda a corto plazo por importe de 708 millones de euros (cancelado en enero de 2020) tal y como se ha indicado en la Nota 5.2.

Los ingresos financieros son registrados en el epígrafe de “Importe neto de la cifra de negocios” dado que esta sociedad es tratada como sociedad holding.

Adicionalmente, el epígrafe “Prestación de Servicios” registra un importe de 17.200 miles de euros correspondiente a los servicios prestados a una sociedad vinculada (Ver Nota 11).

### 12.2. Saldos con vinculadas

Los detalles de saldos al cierre de 2020 y 2019 se muestran a continuación (en miles de euros):

| Ejercicio 2020                                                        | Notas de la memoria | Acciona, S.A. | Resto Empresas Grupo | Total 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|----------------------|------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                         |                     |               |                      |            |
| Participaciones en empresas del Grupo                                 | Nota 5.1            | --            | 301.935              | 301.935    |
| Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes                   | Nota 5.2            | 99.019        | 1.724.784            | 1.823.803  |
| Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes                      | Nota 5.2            | --            | 513.940              | 513.940    |
| Créditos a empresas del Grupo corriente y no corriente (Cash-pooling) | Nota 5.2            | 1.603.085     | 1.510.375            | 3.113.460  |
| Derivados con empresas del Grupo                                      | Nota 5.2            | --            | 5.654                | 5.654      |
| Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar                      | Nota 5.2            | 17.537        | 41.337               | 58.874     |
| <b>PASIVO</b>                                                         |                     |               |                      |            |
| Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)                        | Nota 7.2.3          | --            | 531.339              | 531.339    |
| Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)                        | Nota 7.2.3          | --            | 342.054              | 342.054    |
| Intereses de préstamos y otras partidas a pagar                       | Nota 7.2.3          | --            | 2.279                | 2.279      |
| Derivados con empresas del Grupo                                      | Nota 7.2.3          | --            | 18.159               | 18.159     |
| Otras deudas                                                          | Nota 7.2.3          | 488           | --                   | 488        |

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

| Ejercicio 2019                                                        | Notas de la memoria | Acciona, S.A. | Resto Empresas Grupo | Total 2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|----------------------|------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                         |                     |               |                      |            |
| Participaciones en empresas del Grupo                                 | Nota 5.1            | —             | 298.920              | 298.920    |
| Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes                   | Nota 5.2            | 99.019        | 1.539.877            | 1.638.896  |
| Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes                      | Nota 5.2            | 708.000       | 471.724              | 1.179.724  |
| Créditos a empresas del Grupo corriente y no corriente (Cash-pooling) | Nota 5.2            | 1.857.238     | 1.525.598            | 3.382.836  |
| Derivados con empresas del Grupo                                      |                     | —             | 10.063               | 10.063     |
| Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar                      |                     | 22.271        | 41.610               | 63.880     |
| <b>PASIVO</b>                                                         |                     |               |                      |            |
| Deudas con empresas Grupo a largo plazo                               | Nota 7.1.4          | —             | 62                   | 62         |
| Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)                        | Nota 7.2.3          |               | 696.970              | 696.970    |
| Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)                        | Nota 7.2.3          |               | 355.197              | 355.197    |
| Intereses de préstamos y otras partidas a pagar                       | Nota 7.2.3          |               | 2.285                | 2.285      |
| Derivados con empresas del Grupo                                      | Nota 7.2.3          | —             | 1.676                | 1.676      |
| Otras deudas                                                          | Nota 9.1            | 4.127         | —                    | 4.127      |

Los principales saldos aquí detallados se corresponden con la financiación otorgada y/o recibida por la Sociedad en virtud de su objeto social según se detalla en las Notas 5.2, 7.1.4 y 7.2.3.

### **12.3. Retribuciones a los Administradores Mancomunados y a la Alta Dirección**

Durante el del ejercicio no se han devengado gastos por sueldos, dietas, primas de seguros de responsabilidad civil o cualquier otro concepto retributivo a los Administradores Mancomunados.

La Sociedad no tiene anticipos ni créditos concedidos ni ninguna obligación contraída en materia de pensiones o pago de primas de seguros de vida, ni se han asumido obligaciones a título de garantía por cuenta de o con respecto a antiguos o actuales Administradores.

Asimismo, la Sociedad no tiene personal, por lo que no existe personal propio que ejerza funciones de Alta Dirección. Estas funciones son realizadas por la Dirección corporativa de su Accionista Único (Acciona, S.A.).

### **12.4. Otra información relativa a los Administradores. Declaración en cuanto a conflictos de interés**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se prueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la información disponible por la Sociedad y la que ha sido comunicada por los Administradores y personas vinculadas a ellos, no han incurrido en situaciones de conflicto, ya sea directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

### 13. Otra información

#### 13.1. Remuneración de Auditores

Para los ejercicios 2020 y 2019, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales, KPMG Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la red KPMG han sido los siguientes:

|                                            | Servicios prestados por el auditor principal |           | Servicios prestados por otras firmas de auditoría |           |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------|-----------|
|                                            | 2020                                         | 2019      | 2020                                              | 2019      |
| Servicios de Auditoría                     | 14                                           | 3         | --                                                | --        |
| Otros servicios de Verificación            | --                                           | --        | --                                                | --        |
| <b>Total Servicios Profesionales</b>       | <b>14</b>                                    | <b>3</b>  | <b>--</b>                                         | <b>--</b> |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal          | --                                           | --        | --                                                | 8         |
| Otros Servicios                            | 15                                           | 14        | --                                                | --        |
| <b>Total Otros Servicios Profesionales</b> | <b>15</b>                                    | <b>14</b> | <b>--</b>                                         | <b>8</b>  |

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora de las cuentas anuales KPMG Auditores S.L. han sido, por servicios de auditoría, 14 miles de euros en 2020 (3 miles de euros en 2019).

En el epígrafe de “otros servicios” se incluyen fundamentalmente servicios relacionados con informes de procedimientos acordados sobre cumplimiento de *covenants*.

#### 13.2. Aspectos medioambientales

La normativa medioambiental vigente no afecta de forma relevante a las actividades desarrolladas por la Sociedad, no existiendo por este motivo responsabilidades, gastos, ingresos, subvenciones, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

En consecuencia, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales respecto a información sobre aspectos medioambientales.

#### 13.3. Garantías comprometidas con terceros, otros pasivos contingentes y compromisos

La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, no tiene concedidos avales por entidades financieras ni tiene otro tipo de compromisos o pasivos contingentes que deban ser desglosados en la presente memoria.

Asimismo, la Sociedad, junto con otras empresas del Grupo Acciona, es garante de forma solidaria ante el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 49 millones de euros, correspondientes a los préstamos otorgados por el citado banco a Acciona, S.A. para la financiación de un proyecto que comprende múltiples actuaciones seleccionadas del programa de I+D+i, denominado “Proyecto Acciona RDI”.

### 14. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021,

## **ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

---

del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los Administradores de la Sociedad llevarán a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y, en su caso, de los impactos contables que supondrían estas modificaciones durante el ejercicio 2021.

En relación con la actividad de la Sociedad, y dentro del marco de una operación corporativa relacionada con la División de Energía del Grupo Acciona, se han producido los siguientes hechos significativos:

- La Sociedad ha recibido en cesión préstamos de su filial en Chile por importe de 687 millones de euros, que al mismo tiempo ha cedido a su matriz Acciona S.A. otorgándole un préstamo por el mismo importe a tipo fijo y vencimiento a un año.
- La Sociedad ha cedido a su matriz Acciona S.A. diversos préstamos de sociedades de la División de Energía por valor de 834 millones de euros, otorgándole un préstamo por el mencionado importe a tipo fijo y vencimiento a un año.

## ANEXO I. SOCIEDADES DEL GRUPO

Las sociedades dependientes de Acciona Financiación Filiales S.A. consideradas como Grupo al cierre de 2020 y 2019 son las siguientes (importes en miles de euros):

| Nombre                                              | Domicilio | División       | Auditoría (*) | Inversión | 2020      |         | % Participación |           | Dividendos Recibidos | Capital | Reservas | Dif. Conv | Datos filiales        |                         | Dividendo | Minoritarios |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|-----------|-----------|---------|-----------------|-----------|----------------------|---------|----------|-----------|-----------------------|-------------------------|-----------|--------------|
|                                                     |           |                |               |           | Provisión | VNC     | Directo         | Indirecto | Total                |         |          |           | Resultado Exploración | Resultado del Ejercicio |           |              |
| Acciona Financiación de Filiales Chile S.p.a.       | Chile     | Otros negocios | A             | 126.226   | -         | 126.226 | 100,00%         | 0,00%     | 100,00%              | 126.226 | 11.236   | (14.612)  | 24.320                | 9.041                   | -         | -            |
| Acciona Financiación de Filiales Australia PTY Ltd. | Australia | Otros negocios | A             | 175.709   | -         | 175.709 | 100,00%         | 0,00%     | 100,00%              | 175.709 | 7.015    | 3.940     | 24.279                | 6.673                   | -         | -            |

| Nombre                                              | Domicilio | División       | Auditoría (*) | Inversión | 2019      |         | % Participación |           | Dividendos Recibidos | Capital | Reservas | Dif. Conv | Datos filiales        |                         | Dividendo | Minoritarios |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------------|---------------|-----------|-----------|---------|-----------------|-----------|----------------------|---------|----------|-----------|-----------------------|-------------------------|-----------|--------------|
|                                                     |           |                |               |           | Provisión | VNC     | Directo         | Indirecto | Total                |         |          |           | Resultado Exploración | Resultado del Ejercicio |           |              |
| Acciona Financiación de Filiales Chile S.p.a.       | Chile     | Otros negocios | A             | 127.367   | -         | 127.367 | 100,00%         | 0,00%     | 100,00%              | 123.183 | 6.416    | (2.532)   | 25.739                | 4.820                   | -         | -            |
| Acciona Financiación de Filiales Australia PTY Ltd. | Australia | Otros negocios | A             | 175.709   | -         | 175.709 | 100,00%         | 0,00%     | 100,00%              | 175.709 | (569)    | 2.525     | 24.261                | 7.550                   | -         | -            |

\* Sociedades que tienen sus cuentas anuales auditadas por (A) KPMG

**ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020**

**1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad:**

Durante el ejercicio 2020 la cifra de negocio de la Sociedad ha cerrado con un importe similar al registrado al cierre de 2019.

El importe prestado mediante cash-pooling cierra en niveles similares a los del año anterior, con una disminución interanual del 7,96%.

En cuanto a los préstamos otorgados, el importe se ve reducido, principalmente, por la cancelación del préstamo otorgado a Acciona S.A. por importe de 708 millones de euros para hacer frente a las obligaciones derivadas de la OPA lanzada contra su participada Nordex SE en 2019.

|                                                 | 2020      | 2019      | Variación |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Préstamos y créditos a empresas (sin intereses) | 2.337.743 | 2.818.620 | -17,06%   |
| Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)    | 3.113.460 | 3.382.836 | -7,96%    |

**2. Acontecimientos posteriores al cierre:**

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los Administradores de la Sociedad llevarán a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y, en su caso, de los impactos contables que supondrían estas modificaciones durante el ejercicio 2021.

En relación con la actividad de la Sociedad, y dentro del marco de una operación corporativa relacionada con la División de Energía del Grupo Acciona, se han producido los siguientes hechos significativos:

- La Sociedad ha recibido en cesión préstamos de su filial en Chile por importe de 687 millones de euros, que al mismo tiempo ha cedido a su matriz Acciona S.A. otorgándole un préstamo por el mismo importe a tipo fijo y vencimiento a un año.
- La Sociedad ha cedido a su matriz Acciona S.A. diversos préstamos de sociedades de la División de Energía por valor de 834 millones de euros, otorgándole un préstamo por el mencionado importe a tipo fijo y vencimiento a un año.

**3. Evolución previsible de la Sociedad:**

La evolución prevista para 2021 pasa por mantener niveles similares de actividad en la Sociedad, pero focalizada principalmente en las divisiones de Infraestructuras y Otros Negocios del Grupo, a tenor de lo publicado por Acciona S.A. ante la CNMV en la Información Privilegiada de fecha 18 de febrero de 2021.

**4. Acciones propias:**

La sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias en el transcurso del ejercicio. Al cierre del ejercicio, la Sociedad no tenía acciones propias ni de su Sociedad dominante.

**5. Gastos de investigación y desarrollo:**

La sociedad no ha realizado ningún gasto ni inversión en materia de I+D.

**6. Políticas de gestión de riesgos**

Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 2.602 millones de euros, de los que 535 millones de euros se corresponden con pólizas que la Sociedad contrató para dotar al Grupo de liquidez adicional y suficiente con motivo de la crisis generada por la pandemia de COVID-19.

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez descansa en la Dirección General Económico Financiera, donde se elabora un marco apropiado para el control de las necesidades de liquidez del grupo en el corto, medio y largo plazo. La Sociedad gestiona la liquidez manteniendo unas reservas adecuadas, unos servicios bancarios apropiados y una disponibilidad de créditos y préstamos, por medio de una monitorización continua de las previsiones y de las cantidades actuales de flujos de fondos y emparejando éstas con perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Por último, cabe destacar en relación con este riesgo que la Sociedad en su búsqueda por la diversificación de sus fuentes de financiación, tiene registrado un programa de European Commercial Paper por importe máximo de 1.000 millones de euros para emitir papel comercial con plazo no superior a un año, así como un programa Euro Medium Term Note por importe máximo de 2.000 millones de euros.

Riesgo de tipo de interés

Las fluctuaciones de los tipos de interés a los que están referenciados los activos y pasivos financieros que tiene el Grupo en su balance afectan tanto al balance de la Compañía como a su cuenta de pérdidas y ganancias y flujos de caja. El impacto de dichas fluctuaciones, en ocasiones se mitiga mediante la contratación de instrumentos financieros derivados de cobertura (véase Nota 7.1.5). La gestión de este riesgo es competencia de la Dirección General Económico Financiera del Grupo empleando criterios de cobertura no especulativos.

Con el objetivo de poder analizar el efecto de una posible variación que los tipos de interés pudieran producir en las cuentas de la Sociedad, se ha realizado una simulación suponiendo un aumento y una disminución de los tipos de interés a 31 de diciembre de 2020 de 50 puntos básicos en la deuda a tipo variable.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020

Este análisis de sensibilidad ante variaciones al alza o a la baja del 0,50% en los niveles de tipos variables Euríbor/Libor/Cdor/BBSW, provoca una sensibilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivada del incremento o descenso del resultado financiero por pago de intereses, considerando el efecto de los derivados, de 3.227 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad que existe de que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones, ocasionando una pérdida económica para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado la política de negociar exclusivamente con sociedades de grupo, con lo que este riesgo se reduce significativamente.

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la apreciación o depreciación de las divisas en las que opera el Grupo respecto al euro, divisa en la que se presentan los resultados financieros. ACCIONA ha desarrollado un proceso de creciente internacionalización, lo que supone un aumento de la exposición al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas de los países en los que invierte y opera. El riesgo de tipo de cambio aparece, principalmente, por inversiones, deuda, aprovisionamientos y servicios denominados en divisas distintas al euro y a cobros y pagos en divisa extranjera.

La gestión de este riesgo es competencia de la Dirección General Económico Financiera del Grupo empleando criterios de cobertura no especulativos.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo Acciona contrata derivados sobre divisa para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos de acuerdo con los límites de riesgo asumibles.

## **7. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016. Dicha información se refiere al ámbito nacional al que se aplica esta normativa:

|                                         | 2020                     | 2019        |
|-----------------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                         | <i>Días</i>              | <i>Días</i> |
| Período medio de pago a proveedores     | 15,91                    | 14,78       |
| Ratio de operaciones pagadas            | 15,87                    | 14,78       |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 29,63                    | —           |
|                                         | Importe (miles de euros) |             |
| Total pagos realizados                  | 1.446                    | 1.183       |
| Total pagos pendientes                  | 3                        | —           |

La mayor parte de pagos a proveedores se ha realizado dentro del periodo legalmente establecido. En el ejercicio 2020, el plazo medio de pago (PMP) calculado por la Sociedad no excede el plazo máximo establecido por la Ley, si bien la Sociedad continúa realizando seguimiento periódico para asegurarse de que dicho plazo no sea excedido.

## **ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2020*

---

DILIGENCIA que se extiende para hacer constar que los Administradores de ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES, S.A. (Sociedad Unipersonal) conocen el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES, S.A. (Sociedad Unipersonal), correspondientes al ejercicio 2020, así como su Informe de Gestión, presentadas a los Administradores y formuladas por éstos el 31 de marzo de 2021, extendidas en 41 hojas (incluida la presente):

Los Administradores Mancomunados



ACCIONA CORPORACION S.A.  
Rptda. por Don Ignacio Ferrán Huete



ACCIONA DESARROLLO CORPORATIVO S.A.  
Rptda. Por Don José Ángel Tejero Santos