



Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



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 2019, 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 2019, 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 3.622 millones de euros y 2.653 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">• 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.• Análisis de los indicadores de deterioro de valor de los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas identificados por la Sociedad.• 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.



Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 14 de la memoria adjunta, en la que los administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y la evaluación de sus consecuencias a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, considerando las medidas adoptadas por el Gobierno de España en los Reales Decretos 463/2020, de 14 de marzo y 8/2020 de 17 de marzo, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2019 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 con 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

31 de marzo de 2020



KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/03171

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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 2019**

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES, S.A (Sociedad Unipersonal)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2019	31/12/2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE		3.932.627	2.908.630	PATRIMONIO NETO		620.263	634.451
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		3.921.070	2.902.804	FONDOS PROPIOS		654.748	649.632
Participación empresas del Grupo y asociadas	Notas 5.1 y 12.2	298.920	258.433	Capital	Nota 6.1	82.413	82.413
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas	Nota 5.2 y 12.2	3.622.150	2.644.371	Prima de emisión		329.413	329.413
Inversiones financieras a largo plazo		62	431	Reservas	Nota 6.2	237.807	122.281
Derivados	Nota 7.1.5	62	431	Legal y estatutarias	Nota 6.3	16.483	11.932
Activos por impuesto diferido	Nota 9.3	11.495	5.395	Otras reservas		221.324	110.349
				Resultado del ejercicio	Nota 3	105.115	122.918
				Dividendo a cuenta		(100.000)	(7.393)
				AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	Nota 6.4	(34.485)	(15.181)
				PASIVO NO CORRIENTE		3.474.171	2.590.142
ACTIVO CORRIENTE		2.767.420	2.643.699	Deudas a largo plazo		3.474.109	2.580.838
Deudores		74	73	Otros valores negociables	Nota 7.1.2	375.143	128.519
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo		2.653.249	2.350.299	Deudas con entidades de crédito	Nota 7.1.1	3.057.284	2.440.509
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas	Notas 5.2 y 12.2	2.653.249	2.350.299	Derivados	Nota 7.1.5	41.682	11.810
Inversiones financieras a corto plazo		12.441	9.778	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	Notas 7.1.4 y 12.2	62	8.969
Derivados	Nota 5.2	542	810	Pasivos por impuesto diferido	Nota 9.3	--	335
Otros activos financieros	Nota 7.1.5	11.899	8.968	PASIVO CORRIENTE		2.605.613	2.327.736
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		101.656	283.549	Deudas a corto plazo		1.545.005	1.373.754
Tesorería	Nota 5.4	101.656	283.549	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 7.2.2	1.040.664	1.096.861
				Deudas con entidades de crédito	Nota 7.2.1	396.948	269.401
				Derivados	Nota 7.1.5	7.393	99
				Dividendo activo a pagar	Nota 3 y 12.2	100.000	7.393
				Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo	Nota 7.2.3 y 12.2	1.060.255	953.577
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		353	405
				Otros acreedores		353	405
TOTAL ACTIVO		6.700.047	5.552.329	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.700.047	5.552.329

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL EJERCICIO 2019 y 2018
(Miles de euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe neto de la cifra de negocios	Notas 11 y 12.1	241.570	244.368
Prestación de servicios			120
Ingresos financieros por intereses de créditos empresas del Grupo y asociadas		241.570	244.248
Otros gastos de explotación		(709)	(566)
Servicios exteriores		(709)	(566)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		240.861	243.802
Ingresos financieros		198	--
De valores negociables y otros instrumentos financieros		198	--
De terceros		198	--
Gastos financieros		(114.027)	(119.904)
Por deudas con empresas del Grupo	Nota 12.1	(21.784)	(8.577)
Por deudas con terceros		(92.243)	(111.327)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	Nota 5.3	2.930	(5)
Diferencias de cambio		9.987	30.085
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Notas 5.1 y 5.3	--	8.736
RESULTADO FINANCIERO		(100.912)	(81.088)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		139.949	162.714
Impuestos sobre beneficios	Nota 9.1	(34.834)	(39.796)
RESULTADO DEL EJERCICIO		105.115	122.918

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2019 y 2018

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

	Notas de la memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		105.115	122.918
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 7.1.5	(45.980)	(20.242)
- Efecto impositivo	Nota 9.2	11.495	5.060
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		(34.485)	(15.182)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Por cobertura de flujos de efectivo		20.242	580
- Efecto impositivo		(5.060)	(146)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		15.182	434
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		85.812	108.170

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2019 y 2018

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
Saldo al 1 de enero de 2018		82.413	329.413	45.467	76.814	(434)	--	533.673
Total ingresos y gastos reconocidos		--	--	--	122.918	(14.748)		108.170
Operaciones con accionistas		--	--	76.814	(76.814)	--	(7.393)	(7.393)
- Distribución de resultados		--	--	76.814	(76.814)	--	(7.393)	(7.393)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		82.413	329.413	122.281	122.918	(15.182)	(7.393)	634.451
Total ingresos y gastos reconocidos		--	--	--	105.115	(19.303)		85.812
Operaciones con accionistas		--	--	115.526	(122.918)	--	(92.607)	(100.000)
- Distribución de resultados	Nota 3	--	--	115.526	(122.918)	--	(92.607)	(100.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		82.413	329.413	237.807	105.115	(34.485)	(100.000)	620.263

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio del ejercicio 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019 y 2018
(Miles de euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(1.115.148)	226.055
Resultado antes de impuestos		139.949	162.714
Ajustes al resultado:		(137.728)	(158.879)
Otros ajustes del resultado (netos)		(137.728)	(158.879)
Variación de provisiones		--	(4.330)
Ingresos financieros	Nota 12.1	(241.768)	(244.368)
Gastos financieros		114.027	119.904
Diferencias de cambio		(9.987)	(30.085)
Cambios en el capital corriente y no corriente		(1.212.383)	113.658
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		95.014	108.563
Pagos de intereses	Nota 7	(104.834)	(94.825)
Cobros de intereses	Nota 5.2	229.503	241.692
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	Nota 9	(29.655)	(38.304)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(40.487)	(187.560)
Pagos por inversiones:	Nota 5.1	(40.487)	(187.560)
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		(40.487)	(187.560)
Cobros por desinversiones:		--	--
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		--	--
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		973.742	229.213
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		973.742	229.213
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	Notas 7.1.2 y 7.2.2	1.775.829	1.277.428
- Amortización de obligaciones y otros valores negociables	Notas 7.1.2 y 7.2.2	(1.585.402)	(1.082.572)
- Emisión de deudas con entidades de crédito	Notas 7.1.1 y 7.2.1	1.280.316	2.325.500
- Amortización de deudas con entidades de crédito	Notas 7.1.1 y 7.2.1	(545.036)	(2.674.322)
- Emisión de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	Notas 7.1.3 y 7.2.3	753.817	424.866
- Amortización de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	Notas 7.1.3 y 7.2.3	(705.782)	(41.686)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	Nota 3	(7.393)	--
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(181.893)	267.709
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		283.549	15.840
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		101.656	283.549
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		--	--
Caja y bancos		101.656	283.549
Otros activos financieros		--	--
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		101.656	283.549

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DEL EJERCICIO 2019

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 2019 serán formuladas por los Administradores de Acciona, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración el 27 de febrero de 2020.

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 2019 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 2018 fueron aprobadas por el Accionista Único el 28 de junio de 2019.

2.3. Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información del ejercicio 2018.

2.4. Principales estimaciones incluidas en las cuentas anuales

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)

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019. 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 2019 no se han producido en los criterios contables cambios significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2019 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2019 (comparada con la propuesta de 2018 aprobada por el Accionista Único el 28 de junio de 2018) formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente (en euros):

BASE DE REPARTO	2019	2018
Pérdidas y Ganancias	105.114.891,91	122.917.960,81
Distribución		
A Reserva Legal		4.550.962,17
A Reserva Voluntaria	5.114.891,91	110.974.054,97
A Dividendo	100.000.000,00	7.392.943,67
Total	105.114.891,91	122.917.960,81

De acuerdo con el acta de los Administradores Mancomunados de la Sociedad de fecha 31 de diciembre de 2019, se ha aprobado un dividendo a cuenta de 100 millones de euros pagadero a partir del 1 de enero de 2020.

Estas cantidades a distribuir no exceden de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Euros
Estado contable justificativo a 31 de diciembre de 2019	
Resultados obtenidos desde 01-01-2019 a 31-12-2019:	105.114.891,91
Dotaciones obligatorias a reservas:	--
Rdos negativos ejerc. Anteriores	
Beneficio Distribuible:	105.114.891,91
Dividendo a cuenta propuesto	100.000.000,00
Previsión de tesorería al 31 de diciembre de 2019	
Fondos Disponibles para la distribución:	
Tesorería:	101.656.575,59
Dividendo a cuenta propuesto:	(100.000.000,00)
Diferencia:	1.656.575,59

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 aquéllas 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

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 31/12/2019

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

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 31/12/2019

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 2019 y 2018:

Activos Financieros no corrientes	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	2019	2018	2019	2018
Préstamos y partidas a cobrar	--	--	3.622.150	2.644.371
Participaciones empresas del Grupo	298.920	258.433	--	--
Inversiones financieras largo plazo	--	--	62	431
Total	298.920	258.433	3.622.212	2.644.802

Activos Financieros corrientes	Créditos, derivados y otros	
	2019	2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11.899	8.968
Préstamos y partidas a cobrar	2.653.249	2.350.299
Instrumentos financieros derivados	542	810
Total	2.665.690	2.360.077

5.1. Instrumentos de Patrimonio

El movimiento habido en esta partida del balance tanto en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo al 01/01/2019	Altas	Bajas	Saldo al 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)
Total	258.433	17.707	22.780	298.920

	Saldo al 01/01/2018	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Participaciones en empresas del Grupo	72.267	186.166	--	258.433
Deterioro de valor participación	(3.361)	--	3.361	--
Desembolsos pendientes de pago	(1.394)	--	1.394	--
Total	67.512	186.166	4.755	258.433

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 31/12/2019

Los movimientos registrados durante 2019, tanto en el aumento de participación como en los movimientos de desembolsos pendientes de pago, corresponden íntegramente a ampliaciones de capital realizadas en AFF Chile.

Las altas registradas en 2018 se correspondieron con ampliaciones de capital realizadas en dichas sociedades, que en el caso de AFF Australia se ejecutó mediante la capitalización del préstamo que tenía otorgado la Sociedad por valor de 175 millones de euros.

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 son contabilizados a coste amortizado.

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 2019 comparado con el ejercicio 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2019	2018
Préstamos y créditos a empresas	1.638.896	1.246.363
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	1.978.568	1.398.008
Derivados	4.686	--
Total	3.622.150	2.644.371

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a largo plazo son los siguientes:

	Saldo a 31/12/2019	Saldo a 31/12/2018
Acciona Energía Internacional S.A.	341.161	383.804
Acciona Financiación de Filiales Chile Spa	317.168	219.269
Acciona Construcción S.A.	280.077	294.539
Energía Renovable del Istmo II S.A. de C.V.	242.853	232.133
Acciona Financiación de Filiales Australia Pty	144.860	9.417
Acciona S.A.	99.019	--
Resto	213.758	107.201
Total Préstamos a largo plazo	1.638.896	1.246.363

Los préstamos arriba indicados tienen vencimientos entre febrero de 2021 y octubre de 2024.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

CORTO PLAZO:

El detalle de este epígrafe del balance en el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2019	2018
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	1.441.266	1.795.870
Préstamos y partidas a cobrar	1.206.606	554.429
Derivados	5.377	--
Total	2.653.249	2.350.299

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a corto plazo son los siguientes:

	Saldo a 31/12/2019	Saldo a 31/12/2018
Acciona S.A.	713.498	--
Corporación Acciona Energías Renovables S.L.	257.360	257.357
Acciona Logística S.A.	149.248	149.232
Acciona Energía Internacional S.A.	51.113	7.130
ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya S.A.	--	118.119
Resto	35.387	22.591
Total Préstamos a corto plazo	1.206.606	554.429

En relación con el préstamo que la Sociedad tenía concedido a ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya S.A. y en consideración a las incertidumbres que pudieran desprender de lo indicado en las Cuentas Anuales de 2018, el préstamo con la citada sociedad fue novado a su vencimiento y finalmente cancelado de manera anticipada el 26 de junio de 2019.

En el último trimestre de 2019 se ha otorgado 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 ha sido cancelado 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 31/12/2019

Los principales saldos deudores vivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a corto y largo plazo por este tipo de financiación, son los siguientes (expresados en miles de euros):

	Saldo a 31/12/2019	Saldo a 31/12/2018
Acciona S.A.	1.874.011	1.508.332
Corporación Acciona Energías Renovables	1.042.325	1.240.724
Acciona Construcción S.A.	329.853	291.919
Acciona Agua S.A.	89.708	41.977
Acciona Concesiones S.L.	41.538	42.691
Resto	42.399	68.235
Total Cash-Pooling	3.419.833	3.193.878

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha clasificado como activo no corriente 1.978.568 miles de euros (1.398.008 miles de euros en 2018) atendiendo a que la fecha esperada de realización de dicho importe será superior a doce meses.

A 31 de diciembre de 2019 los intereses devengados y pendientes de cobro por este concepto ascienden a 36.998 miles de euros (36.396 miles de euros en 2018). Los intereses se muestran incluidos en los saldos de cada uno de los deudores.

A 31 de diciembre de 2019 el importe correspondiente a la provisión por créditos a empresas del grupo es de 11.832 miles de euros, sin variaciones respecto al 2018 (11.832 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) y no hay deterioros adicionales a los registrados a 31 de diciembre de 2018.

5.3. Otros activos financieros a corto plazo

A 31 de diciembre de 2019, el saldo incluido en este epígrafe se corresponde con la inversión en Bestinver Lux Latam, fondo de inversión en renta variable latinoamericana, a través de la sociedad gestora Bestinver Gestión SGIIC S.A., sociedad perteneciente al Grupo Acciona. La Sociedad ostenta 533.333 participaciones a cierre del ejercicio 2019 y 2018.

A 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de las participaciones es de 11.899 miles de euros (8.968 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). El movimiento del valor razonable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 adjunta dentro del epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” por importe de 2.930 miles de euros ((5) miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Durante el ejercicio 2018 se adquirió a terceros un bono de la sociedad del Grupo “Autovía de los Viñedos S.A. (Auvisa)” con una plusvalía implícita de 4.405 miles de euros. Dicha plusvalía se materializó antes del cierre del ejercicio al haber decidido Auvisa la amortización anticipada y total de dicho bono.

5.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del ejercicio 2019 comparado con el ejercicio 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	31/12/2019	31/12/2018
Bancos	101.656	283.549
Otros activos líquidos equivalentes	--	--
Total	101.657	283.549

No existen restricciones a la disponibilidad de estos importes.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 2019 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.780 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 2019 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, es de 8.222 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

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 31/12/2019

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 2019 y 2018, 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

Además de los valores razonables netos de impuestos de los derivados que tiene la sociedad con entidades financieras (ver nota 7.1.5), este epígrafe recoge el valor neto del derivado con empresas del Grupo por importe de (850) miles de euros ((6.405) miles de euros en 2018).

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

7. Pasivos Financieros

7.1. Pasivos Financieros no corrientes

El desglose de los pasivos financieros no corrientes a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Deudas Empresas del Grupo y Asociadas		Derivados	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y otras partidas a pagar	3.057.284	2.440.509	375.143	128.519	62	8.969	41.682	11.810

El detalle de la partida Deudas con entidades de crédito y Derivados es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito y Derivados	
	2019	2018
Préstamos	3.073.290	2.458.730
Comisión apertura	(16.006)	(18.221)
Derivados	41.682	11.810
TOTAL	3.098.966	2.452.319

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 2019 de 1.677 millones de euros (1.542 millones de euros en 2018). A cierre del ejercicio 2019 las pólizas no corrientes se encontraban dispuestas en 708 millones de euros (indispuestas en 2018) y 69 millones de dólares australianos a 2018.

Desglose de las principales pólizas (nominales sin comisiones de apertura) en miles de euros a 31 de diciembre de 2019:

	Moneda	Límite	Importe dispuesto	Vencimiento final
Sindicado Tramo D	EUR	1.440.000	708.000	jul-24
Póliza	EUR	137.000	--	ene.-21
Resto		100.000	--	mar-21 a jun-21
Total		1.677.000	708.000	

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 2019:

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.-24
Préstamo Sindicado Tramo C	EUR	260.000	260.000	260.000	--	jul.-17	jul.-22
Préstamo Sindicado	EUR	675.000	220.000	220.000	--	feb.-19	feb.-24
Préstamo	EUR	330.000	160.000	160.000	--	abr.-17	mar.-22
Préstamo	EUR	100.000	100.000	100.000	--	ene.-18	feb.-24
Préstamo*	CAD	57.905	33.018	33.018	--	ago.-17	ago.-22
Resto		292.272	292.272	292.272	--	feb-15 a ene-19	feb-21 a jul-23
Total		3.015.177	2.365.290	2.365.290	--		

* Importes equivalentes en miles de euros a cierre 2019

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

A 31 de diciembre de 2018 el importe dispuesto de los préstamos a largo plazo ascendía a 2.422.412 miles de euros.

Los importes de deuda no corriente más significativos a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 efectúa novación mediante la que se amplía el plazo de devolución/disposición del tramo D hasta julio de 2024 con la posibilidad de efectuar prórrogas anuales hasta julio de 2026.

A 31 de diciembre de 2018, el sindicado bancario se encontraba dispuesto parcialmente: el tramo C totalmente dispuesto y el tramo D sin disponer. Los tramos A y B fueron amortizados durante el ejercicio 2018.

- b) Durante el mes de marzo de 2018 la Sociedad procedió a cancelar un préstamo por valor de 550 millones de dólares americanos, que tenía aparejado un derivado de tipos de interés que fue imputado como resultado positivo a la cuenta de pérdidas y ganancias por valor de 10.338 miles de euros (véase nota 7.1.5).
- c) 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. Tanto a 31 de diciembre de 2019 como a diciembre de 2018, el importe pendiente es de 160 millones de euros a largo plazo con vencimiento en marzo 2021 y marzo 2022.
- d) Durante el ejercicio 2016, se firmó un contrato de financiación sindicada por importe de 140 millones de euros con la finalidad financiar la cancelación de los contratos financieros que mantenía la concesionaria ATLL. Dicho préstamo sindicado presentaba vencimiento en abril de 2019. Fue amortizado durante el ejercicio 2018
- e) 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 devenga un tipo de interés variable, destinado a refinanciación y apoyo de proyectos sostenibles. A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el préstamo se encontraba totalmente dispuesto por importe de 100 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019 este préstamo está clasificado a corto plazo.
- f) La Sociedad ha suscrito y dispuesto 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 ha sido 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.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

- g) 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.
- h) 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.
- i) Se formalizó durante el mes de enero de 2018 un crédito por disposiciones de 100 millones de euros, con vencimiento a 3 años. Tanto al cierre de 2019 como de 2018, este préstamo se encuentra totalmente dispuesto.
- j) 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.
- k) En febrero de 2019 se suscribe un nuevo 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. Al cierre del ejercicio se han dispuesto 220 millones de euros y el periodo de disposición del mismo finaliza el 15 de enero de 2020.

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

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

El detalle a 31 de diciembre de 2018 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” es el siguiente (en miles de euros)

2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	Total
370.735	235.694	416.825	1.329.065	100.000	2.452.319

7.1.2. Obligaciones y otros valores negociables

Se ha renovado el 30 de abril de 2019 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 2018). 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 0,558% 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 2019 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 375 millones de euros (129 millones en 2018). El valor razonable de los bonos (largo y corto plazo) a cierre del ejercicio 2019 asciende a 551 millones de euros.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2017	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2018	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2019
Obligaciones y valores negociables a largo plazo	418.294	21.025	--	(310.800)	128.519	284.624	--	(38.000)	375.143

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

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2018 por vencimientos es el siguiente (en miles de euros):

2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	Total
38.000	--	5.000	--	85.519	128.519

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.

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 2019 y 2018 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 2020. 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” por importe de 62 miles de euros (8.969 miles de euros en 2018) se corresponde con coberturas espejo realizadas con entidades relacionadas.

El saldo pendiente al cierre de 2018 adeudado a la sociedad Acciona Energía Internacional, S.A. y con origen en la cesión del derivado de cobertura de tipo de interés contratado en el ejercicio 2016 y cancelado con la entidad financiera en 2017 (véase Nota 7.1.5) ha sido cancelado durante 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 2019:

Coberturas sobre tipos de interés

Tipo	Nocional total (miles)	Vencimiento	Ineficiencia registrada en resultados (miles de euros)		Valor Razonable (miles de euros)	
			2019	2018	2019	2018
Variable a Fijo	1.300.000 EUR	17/05/2022	--	--	(16.380)	(11.779)
Variable a Fijo	30.000 EUR	20/07/2022	--	--	(194)	(31)
Variable a Fijo	504.000 EUR	15/01/2029	--	--	(19.795)	--
Variable a Fijo	612.000 EUR	15/01/2024	--	--	(628)	--

En 2016, Acciona Financiación Filiales S.A. suscribió un préstamo de 550 millones de dólares americanos (véase Nota 7.1.1) para sustituir las financiaciones en la misma moneda canceladas por determinadas sociedades del Grupo Acciona. En relación con el swap de tipo de interés asociado a este préstamo, la Sociedad ha cedido el derivado de cobertura contratado a su filial Acciona Energía Internacional, S.A., a la que ha transferido de igual manera la financiación contratada en dólares, con el objetivo de mitigar en dicha filial el efecto de la variación de los tipos de interés. El 14 de marzo de 2018, Acciona Financiación Filiales S.A. canceló totalmente dicho préstamo y el derivado de tipo de interés asociado al mismo, pero no canceló ni el préstamo ni el derivado de tipo de interés contratado con su filial (véase nota 7.1.4).

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.

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.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

Coberturas de tipo de cambio

La contratación de derivados de tipo de cambio está centralizada, por normal 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 por este concepto a 31 de diciembre de 2019, ascienden a 62 miles de euros a largo plazo y 542 miles de euros a corto plazo (431 miles de euros y 810 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2018).

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y otras partidas a pagar	396.948	269.401	1.040.664	1.096.861	1.060.255	953.577	7.393	99	100.000	7.393

El detalle de la partida Deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito	
	2019	2018
Préstamos	306.001	270.847
Pólizas	90.175	235
Intereses	9.761	10.833
Comisión disponibilidad	1.762	83
Comisión apertura	(10.751)	(12.597)
TOTAL	396.948	269.401

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 2019 de 372 millones de euros (367 millones de euros en 2018), 68 millones de dólares de EE.UU. (58 millones de dólares EE.UU. en 2018) y 15 millones de dólares australianos (10 millones de dólares australianos en 2018). Adicionalmente, existe una póliza multdivisa (dólares estadounidenses y australianos) por importe equivalente de 80 millones de euros. A cierre del ejercicio 2019 y 2018, las pólizas corrientes en euros se encontraban sin disponer, las pólizas en dólares de EEUU estaban dispuestas en 0,8 millones de euros (sin disponer al cierre de 2018) y las pólizas de dólares australianos dispuestas en 89 millones de euros (0,4 millones de euros en 2018), de los que 80 millones de euros corresponden a la póliza multdivisa antes indicada.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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

Tipo	Moneda	Límite	Importe dispuesto
Préstamo	EUR	100.000	100.000
Préstamo	USD	48.958	48.958
Préstamo	USD	44.508	44.508
Préstamo	AUD	46.889	46.889
Préstamo	AUD	34.386	34.386
Préstamo	AUD	31.260	31.260
	Total	306.001	306.001

A 31 de diciembre de 2018, el importe dispuesto de préstamos a corto plazo ascendía a 270.847 miles de euros.

Desglose de los principales 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	EUR	150.000	--
Póliza	EUR	50.000	--
Póliza	USD	51.629	834
Póliza	USD	8.902	--
Póliza	AUD	9.378	9.284
Póliza	Multidivisa	80.057	80.057
Resto		91.942	--
	Total	441.908	90.175

A 31 de diciembre de 2018 el límite de las pólizas a corto plazo era de 423.821 miles de euros, con un importe dispuesto de 235 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 15 y 364 días.

Desde 2015 se efectúan renovaciones anuales del programa. La renovación de 2018 se realiza por 750 millones, y posteriormente, el 18 de octubre se realiza una modificación del programa, con la que se aumenta el límite a 1.000 millones de euros.

En abril de 2019 se realiza la renovación anual manteniendo el límite fijado en octubre de 2018 de 1.000 millones de euros. Durante este ejercicio se han emitido y amortizado pagarés por 1.477 y 1.260 millones de

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

euros, respectivamente, siendo el saldo vivo a 31 de diciembre de 2019 de 897 millones de euros (677 millones de euros en 2018).

Junto a estos importes, se encuentran recogidos los saldos del programa EMTN que vencen en 2020 explicados en la nota 7.1.2 y que ascienden a 142 millones de euros (420 millones de euros en 2018). El movimiento de estos productos para los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2017	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2018	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2019
Obligaciones y valores negociables a corto plazo	611.704	1.267.829	(1.093.472)	310.800	1.096.861	1.491.205	(1.585.402)	38.000	1.040.664

El gasto financiero asociado a la financiación con este tipo de productos ha sido en 2019 de 15.378 miles de euros (16.001 miles euros en 2018) y los intereses pendientes de pago de los bonos a cierre de 2019 han sido 2.151 miles de euros (2.045 miles de euros en 2018).

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 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Imposiciones	698.645	647.902
Cash-Pooling	355.792	299.126
Otras deudas	5.818	6.549
Total	1.060.255	953.577

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

Imposiciones de empresas del Grupo

Los saldos de las principales imposiciones a corto plazo realizadas por empresas del Grupo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Acciona Agua S.A.	36.305	51.641
Acciona Construcción S.A.	599.917	464.561
Acciona Energía Internacional S.A.	56.186	53.452
Acciona Energía Servicios México	--	71.416
Resto	6.237	6.832
Total	698.645	647.902

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 1.674 miles de euros (517 miles de euros en el ejercicio 2018) y se encuentran incluidos en los saldos mostrados.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

Deudas con empresas del Grupo a corto plazo 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 2019 y 2018, los principales saldos por sociedad, eran lo siguientes:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Acciona Inmobiliaria S.A.	157.480	249.054
Acciona Mmto. de Infraestructuras S.A.	--	12.873
Grupo Bodegas Palacio 1984 S.A.	--	8.280
Acciona Industrial S.A.	16.750	23.765
Acciona Service S.L.	51.792	--
ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya S.A.	129.749	--
Resto	21	5.154
Total	355.792	299.126

Los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 595 miles de euros (152 miles de euros en el ejercicio 2018) y se encuentran incluidos en los importes mostrados.

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:

	2019	2018
	<i>Días</i>	<i>Días</i>
Período medio de pago a proveedores	14,78	37,79
Ratio de operaciones pagadas	14,78	37,79
Ratio de operaciones pendientes de pago	--	--
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	1.183	535
Total pagos pendientes	--	2

Se entenderá por "Período 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 "Período 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.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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.

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 a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
HP Acreedora por IVA	11	5
HP Acreedora por retenciones practicadas	306	398

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):

	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	139.949	162.714
Ajuste permanente a la base imponible	(573)	(4.931)
Base imponible fiscal	139.376	157.783
Tipo Impositivo (25%)	34.844	39.446
Ajustes ejercicios anteriores	(10)	350
Gasto por impuesto	34.834	39.796

La cuenta a pagar por el impuesto sobre sociedades se registra con Acciona, S.A, cabecera del Grupo Fiscal y asciende a 4.127 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 y se encuentra recogida en el epígrafe de “Otras deudas” de la nota 7.2 (6.128 al cierre de 2018)

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha anticipado parcialmente el pago de la cuota a pagar resultante por IS 2018 a su matriz, Acciona, S.A.

En 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente en miles de euros:

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

Ejercicio 2018	Saldo a 01/01/2018	Aumentos	Disminuciones	Saldo a 31/12/2018
Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i>	145	5.060	(145)	5.060

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

9.3. Activos y pasivos por impuestos diferidos registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	2019	2018
Instrumentos derivados de cobertura	11.495	5.395
Total activos por impuesto diferido	11.495	5.395
Instrumentos derivados de cobertura	--	335
Total pasivos por impuesto diferido	--	335

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 2019 y 2018, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes (miles de euros):

	2019				2018		
	USD	CAD	AUD	MXN	USD	CAD	AUD
Préstamos a cobrar Grupo	1.105.552	80.112	394.703	--	833.471	18.496	153.394
Tesorería	308	2.735	5	1.845	29.930	2.128	6
Préstamos a pagar Grupo	287.746	3.102	--	--	198.225	--	--
Deudas entidades financieras	838	--	89.342	--	43.668	8.779	190.518
Gastos financieros Grupo	1.948	44	262	--	1.191	--	--
Gastos financieros entidades financieras	10.339	1.447	10.053	--	9.059	605	7.063
Ingresos financieros Grupo	56.456	2.951	11.997	--	49.093	1.226	9.117
Ingresos financieros entidades financieras	606	--	--	--	4	--	--

11. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La Sociedad, durante el ejercicio 2019 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).

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

12. Operaciones y saldos con partes vinculadas

12.1. Operaciones con vinculadas

El detalle del ejercicio 2019 comparado con el ejercicio 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

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

	Acciona, S.A.	Resto Empresas Grupo	Total 2018
Ingresos por intereses	45.665	187.933	233.598
Gastos por intereses	--	(8.577)	(8.577)

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 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.

12.2. Saldos con vinculadas

Los detalles de saldos al cierre de 2019 y 2018 se muestran a continuación (en miles de euros):

Ejercicio 2019	Notas de la memoria	Acciona, S.A.	Resto Empresas Grupo	Total 2019
Activo				
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	713.498	493.108	1.206.606
Cash-pooling deudor	Nota 5.2	1.874.011	1.545.822	3.419.833
Pasivo				
Deudas con empresas Grupo a largo plazo	Nota 7.1.4	--	62	62
Deudas con empresas Grupo a corto plazo	Nota 7.2.3	100.000	700.335	800.335
Cash-pooling acreedora	Nota 7.2.3	--	355.792	355.792
Otras deudas corto plazo (incluye deuda por IS)	Nota 9.1	4.127	--	4.127

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

Ejercicio 2018	Notas de la memoria	Acciona, S.A.	Resto Empresas Grupo	Total 2018
Activo				
Participaciones en empresas del Grupo	Nota 5.1	--	258.433	258.433
Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes	Nota 5.2	--	1.246.363	1.246.363
Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes	Nota 5.2	--	554.429	554.429
Cash-pooling deudor	Nota 5.2	1.508.332	1.685.546	3.193.878
Pasivo				
Deudas con empresas Grupo a largo plazo	Nota 7.1.4	--	8.969	8.969
Deudas con empresas Grupo a corto plazo	Nota 7.2.3	7.393	648.195	655.588
Cash-pooling acreedora	Nota 7.2.3	--	299.127	299.127
Otras deudas corto plazo (incluye deuda por IS)	Nota 9.1	6.128	--	6.128

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 2019 y 2018, 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.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

13.Otra información

13.1. Remuneración de Auditores

Para los ejercicios 2019 y 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de Acciona, S.A., 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	
	2019	2018	2019	2018
Servicios de Auditoría	3	3	--	--
Otros servicios de Verificación	--	--	--	--
Total Servicios Profesionales	3	3	--	--
Servicios de Asesoramiento Fiscal	--	--	8	--
Otros Servicios	14	16	--	--
Total Otros Servicios Profesionales	14	16	8	--

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, 3 miles de euros en 2019 (3 miles de euros en 2018).

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 2019 y 2018, 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”.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

14. Acontecimientos posteriores al cierre

El pasado 9 de enero de 2020 Acciona S.A. canceló el préstamo que mantenía con la Sociedad por importe de 708 millones de euros (véase Nota 5.2).

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia internacional la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. En este sentido, el Gobierno de España ha declarado en el Real Decreto 463/2020 de fecha 14 de marzo de 2020, el estado de alarma por, al menos, quince días naturales en todo el territorio nacional con el fin de afrontar dicha crisis sanitaria, que ha sido prorrogado 15 días adicionales por el Congreso de los Diputados con fecha 25 de marzo de 2020. Entre las medidas implantadas por el mencionado Real Decreto se encuentran, entre otras, la limitación de la libertad de circulación de las personas o el cese temporal de determinadas actividades empresariales. Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global.

Por otro lado, para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el 18 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Los impactos de la mencionada crisis sanitaria en las actividades de la Sociedad en el ejercicio 2020 vendrán marcados por la duración de la misma y el efecto de las medidas que se adopten para tal fin, pudiendo afectar al endeudamiento de la Sociedad con terceros en la medida en que las sociedades del Grupo Acciona precisen de una mayor financiación, o bien éstas no puedan hacer frente a las obligaciones contraídas con la Sociedad.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún impacto financiero o patrimonial significativo para la Sociedad, no siendo posible realizar una estimación fiable respecto a los efectos que pudiera tener esta crisis en el futuro.

ANEXO I. SOCIEDADES DEL GRUPO

Las sociedades dependientes de Acciona Financiación Filiales S.A. consideradas como Grupo al cierre de 2019 y 2018 son las siguientes (importes en miles de euros):

Nombre	Domicilio	División	Auditoria (*)	2019			% Participación			Dividendos Recibidos	Capital	Reservas	Dif. Conv	Datos filiales			
				Inversión	Provisión	VNC	Directo	Indirecto	Total					Resultado Explotación	Resultado del Ejercicio	Dividendo	Minoritarios
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	7.850	--	--

Nombre	Domicilio	División	Auditoria (*)	2018			% Participación			Dividendos Recibidos	Capital	Reservas	Dif. Conv	Datos filiales			
				Inversión	Provisión	VNC	Directo	Indirecto	Total					Resultado Explotación	Resultado del Ejercicio	Dividendo	Minoritarios
Acciona Financiación de Filiales Chile S.p.a.	Chile	Otros negocios	A	82.724	--	82.724	100,00%	0,00%	100,00%	--	82.724	4.183	(4.023)	16.382	2.233	--	--
Acciona Financiación de Filiales Australia PTY Ltd.	Australia	Otros negocios	A	175.709	--	175.709	100,00%	0,00%	100,00%	--	175.709	(86)	10	6.418	(67)	--	--

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

ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019

1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad:

Durante el ejercicio 2019 la cifra de negocio de la Sociedad ha cerrado con un importe similar al registrado al cierre de 2018.

El importe prestado mediante cash-pooling cierra en los mismos niveles del año anterior, con un leve incremento interanual del 7,07%.

En cuanto a los préstamos otorgados, se ha producido un incremento significativo en los últimos meses del ejercicio (principalmente por el préstamo otorgado a Acciona S.A.) que ha tenido su reflejo en el endeudamiento con terceros de la Sociedad.

	2019	2018	Variación
Préstamos y créditos a empresas	2.845.502	1.800.792	58,01%
Cash-pooling	3.419.834	3.193.878	7,07%

2. Acontecimientos posteriores al cierre:

El pasado 9 de enero de 2020 Acciona S.A. canceló el préstamo que mantenía con la Sociedad por importe de 708 millones de euros (véase Nota 5.2).

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia internacional la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. En este sentido, el Gobierno de España ha declarado en el Real Decreto 463/2020 de fecha 14 de marzo de 2020, el estado de alarma por, al menos, quince días naturales en todo el territorio nacional con el fin de afrontar dicha crisis sanitaria, que ha sido prorrogado 15 días adicionales por el Congreso de los Diputados con fecha 25 de marzo de 2020. Entre las medidas implantadas por el mencionado Real Decreto se encuentran, entre otras, la limitación de la libertad de circulación de las personas o el cese temporal de determinadas actividades empresariales. Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global.

Por otro lado, para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el 18 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Los impactos de la mencionada crisis sanitaria en las actividades de la Sociedad en el ejercicio 2020 vendrán marcados por la duración de la misma y el efecto de las medidas que se adopten para tal fin, pudiendo afectar al endeudamiento de la Sociedad con terceros en la medida en que las sociedades del Grupo Acciona precisen de una mayor financiación, o bien éstas no puedan hacer frente a las obligaciones contraídas con la Sociedad.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún impacto financiero o patrimonial significativo para la Sociedad, no siendo posible realizar una estimación fiable respecto a los efectos que pudiera tener esta crisis en el futuro.

3. Evolución previsible de la Sociedad:

La evolución prevista para 2021 pasa por un escenario de estabilidad, con la expectativa de mantenerse en niveles similares en las principales variables que maneja la Sociedad.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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 (véase Nota 7). A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.780 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.

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. 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 2018 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, es de 8.222 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2019

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

La mayor parte de pagos a proveedores se ha realizado dentro del periodo legalmente establecido. En el ejercicio 2019, 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 31/12/2019

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 2019, así como su Informe de Gestión, presentadas a los Administradores y formuladas por éstos el 27 de marzo de 2020, extendidas en 40 hojas (incluida la presente):

Los Administradores Mancomunados

ACCIONA CORPORACION, S.A.

Rptda. por Don José Julio Figueroa Gómez de Salazar

ACCIONA DESARROLLO CORPORATIVO,S.A.

Rptda. por Don José Ángel Tejero Santos