



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

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2023)



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)

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

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 2023, 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 2023, 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.

Recuperabilidad de los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo y corto plazo

Véanse notas 4.1 y 5.2 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 3.524 millones de euros y 2.042 millones de euros, respectivamente.</p> <p>La dirección y los administradores evalúan, al cierre de cada ejercicio, si existen evidencias objetivas de que dichos activos financieros pudieran haberse deteriorado. Los mencionados préstamos y créditos concedidos a empresas vinculadas se deterioran 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 del proceso de evaluación e identificación de indicadores de deterioro y, en su caso, de valoración de los préstamos y créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas. - Análisis de la evaluación e identificación de indicadores de deterioro de valor de los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas, identificados por la Sociedad. - La evaluación de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad para estimar el importe recuperable de los préstamos y créditos concedidos a las empresas vinculadas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración. - 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 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.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el art. 36 de la ley 22/2015 de Auditoría de cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el art.36 de la ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas de fecha 22 de marzo de 2024.



Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de septiembre de 2023 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

Bernardo Rücker-Embden
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18836

22 de marzo de 2024





ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.

CUENTAS ANUALES

E

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023
(millones de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		3.836	3.970
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		3.826	3.893
Participación empresas del Grupo y asociadas	5.2 y 12	302	302
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas	5.2 y 12	3.524	3.591
Inversiones financieras a largo plazo		10	77
Instrumentos de patrimonio	5.1	--	24
Créditos a Largo plazo	5.1	8	--
Derivados	7.1.4	2	53
ACTIVO CORRIENTE		2.124	1.201
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo		2.042	1.071
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas	5.2 y 12	2.042	1.071
Inversiones financieras a corto plazo		60	60
Instrumentos de patrimonio	5.3	--	10
Derivados	7.1.4	6	4
Otros activos financieros	5.3	54	46
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		22	70
Tesorería	5.4	22	70
TOTAL ACTIVO		5.960	5.171

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023
(millones de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO		858	803
FONDOS PROPIOS		845	753
Capital	6.1	82	82
Prima de emisión	6.1	329	329
Reservas		342	305
Legal y estatutarias	6.2	16	16
Otras reservas	6.3	326	289
Resultado del ejercicio		152	37
Dividendo a cuenta	3	-60	--
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	6.4	13	50
PASIVO NO CORRIENTE		3.031	3.205
Deudas a largo plazo		3.027	3.188
Otros valores negociables	7.1.2	1.666	1.677
Deudas con entidades de crédito	7.1.1	1.345	1.510
Derivados	7.1.4	16	1
Pasivos por impuesto diferido	9.2	4	17
PASIVO CORRIENTE		2.071	1.163
Deudas a corto plazo		1.588	717
Obligaciones y otros valores negociables	7.2.2	982	530
Deudas con entidades de crédito	7.2.1	546	186
Derivados	7.2	--	1
Dividendo activo a pagar		60	--
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo	7.2.3 y 12	482	446
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1	--
Otros acreedores		1	--
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.960	5.171

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(millones de euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Importe neto de la cifra de negocios	11 y 12.1	297	152
Prestación de servicios			12
Ingresos financieros por intereses de créditos empresas del Grupo y Ingresos de participación en instrumentos de patrimonio	11	297	140
Otros gastos de explotación		-1	
Servicios exteriores		-1	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		296	152
Ingresos financieros		40	1
De valores negociables y otros instrumentos financieros		40	1
Gastos financieros		-167	-70
Por deudas con empresas del Grupo	12.1	-11	-2
Por deudas con terceros	6.4 y 7	-156	-68
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.3	8	-6
Diferencias de cambio	10	17	-28
RESULTADO FINANCIERO		-102	-103
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		194	49
Impuestos sobre beneficios	9.1	-42	-12
RESULTADO DEL EJERCICIO		152	37

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Millones de euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	152	37
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	--	--
- Por cobertura de flujos de efectivo	17	67
- Efecto impositivo	-4	-17
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	13	50
- Por cobertura de flujos de efectivo	-67	27
- Efecto impositivo	17	-8
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-50	19
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	115	106

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Millones de euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Ajustes Cambio de Valor	Dividendo a Cuenta	TOTAL
Saldo al 31/12/2021	82	329	314	-9	-19	--	697
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	37	69	--	106
Operaciones con accionistas	--	--	-9	9	--	--	--
- Distribución de resultados	--	--	-9	9	--	--	--
Saldo al 31/12/2022	82	329	305	37	50	--	803
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	152	-37	--	115
Operaciones con accionistas	--	--	37	-37	--	-60	-60
- Distribución de resultados	--	--	37	-37	--	--	--
- Otras variaciones en el Patrimonio Neto	--	--	--	--	--	-60	--
Saldo al 31/12/2023	82	329	342	152	13	-60	858

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado Totl de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.U.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Millones de euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		-698	-797
Resultado antes de impuestos		194	49
Ajustes al resultado:		-156	-42
Otros ajustes del resultado (netos)		-156	-42
Ingresos financieros	12.1	-297	-140
Gastos financieros		166	70
Diferencias de cambio		-17	28
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-8	6
 Cambios en el capital corriente y no corriente		 -817	 -867
 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		 81	 63
Pagos de intereses	7	-146	-63
Cobros de intereses	5.2	260	127
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	9	-33	-1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		--	--
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		650	714
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		650	714
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	7.1.2 y 7.2.2	3.367	2.156
- Amortización de obligaciones y otros valores negociables	7.1.2 y 7.2.2	-2.933	-2.428
- Emisión de deudas con entidades de crédito	7.1.1 y 7.2.1	933	1.014
- Amortización de deudas con entidades de crédito	7.1.1 y 7.2.1	-747	-32
- Emisión de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	7.2.3	84	575
- Amortización de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	7.2.3	-54	-571
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		-48	-83
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		70	153
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		22	70
Caja y bancos		22	70
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		22	70

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023

ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES S.A.U. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Actividad de la empresa

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 Madrid (Madrid), Avenida de la Gran Vía de Hortaleza nº 3. 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 la Gran Vía de Hortaleza nº 3, Madrid (Madrid). Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Acciona del ejercicio 2023 fueron formuladas por los Administradores de Acciona S.A. en la reunión de su Consejo de Administración del 29 de febrero de 2024 y muestran un resultado atribuible a la sociedad dominante de 542 millones de euros (441 millones de euros en el ejercicio 2022), y un patrimonio neto consolidado de 6.869 millones de euros (6.304 millones de euros en el ejercicio 2022)

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 de 16 de noviembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.
- 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 2023 expresadas en millones 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 del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2023.

2.3 Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, del Estado de Flujos de Efectivo y de la Memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

2.4 Principios contables no obligatorios aplicados

Sólo se han aplicado los principios contables obligatorios y en vigor a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, 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.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en millones de euros, redondeadas a la unidad de millón más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.8 Corrección de errores

Durante el ejercicio 2023 no se han producido en los criterios contables cambios significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2023 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2023 (comparada con la propuesta de 2022 aprobada por el Accionista Único el 30 de junio de 2023) 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	2023	2022
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	152.217.051,78	36.635.686,60
Aplicación		
A Reserva Legal		
A Reserva Voluntaria	92.217.051,78	36.635.686,60
A Dividendo	60.000.000,00	
Total	152.217.051,78	36.635.686,60

De acuerdo con el acta de los Administradores Mancomunados de la Sociedad de fecha 31 de diciembre de 2023, se ha aprobado un dividendo a cuenta de 60 millones de euros pagadero durante el primer semestre de 2024.

Estas cantidades a distribuir no exceden de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, 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
<i>Estado contable justificativo a 31 de diciembre de</i>	
Resultados obtenidos desde 01-01-2023 a 31-12-2023:	152.217.051,78
Beneficio Distribuible:	152.217.051,78
<i>Dividendo a cuenta propuesto</i>	60.000.000,00
<i>Situación de tesorería al 31 de diciembre de 2023</i>	
Fondos Disponibles para la distribución:	
Tesorería:	21.955.897,03
Cobros Proyectados	88.531.141,02
Pagos Proyectados	-30.135.986,04
Dividendo a cuenta propuesto:	-60.000.000,00
Diferencia:	20.351.052,01

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

Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

4.1.1. Activos financieros

Clasificación:

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

a) Activos financieros a coste amortizado:

Los activos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Son activos financieros a coste amortizado los originados en la venta de bienes o 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.

b) Activos financieros a coste:

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, así como las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico o no pueda estimarse con fiabilidad.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

La Sociedad valora los préstamos participativos entregados al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Si además de un interés contingente la Sociedad acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados:

La Sociedad reconoce los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, la Sociedad determina el valor razonable del mismo. Si la Sociedad determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto

de casos, la Sociedad reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado considerarían al determinar el precio del activo.

Valoración posterior:

a) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. No obstante, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

b) Deterioro de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión y el valor razonable menos los costes de venta.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Valoración posterior de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

La Sociedad reconoce la variación en el valor de los activos a valor razonable en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

Baja de activos financieros

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.

4.1.2. Pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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 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.

4.1.3. Instrumentos de patrimonio

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

4.2. Impuestos sobre beneficios

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

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde 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

La Sociedad reconocerá los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produzca la transferencia del control de los servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la Sociedad valorará el ingreso por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho a cambio de dichos servicios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la Sociedad seguirá un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato.
- c) Determinar el precio de la transacción.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias a medida que la Sociedad cumple una obligación comprometida.

Los ingresos derivados de los compromisos con carácter general, de prestaciones de servicios que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocerán en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la Sociedad disponga de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no sea capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocerán ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha. En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocerán en tal fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Como sociedad financiera, y también *holding*, tanto los dividendos como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como los beneficios obtenidos por la prestación de servicios a las sociedades dependientes, multigrupo o asociadas, constituyen el **importe neto de la cifra de negocios** de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

4.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de 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.

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

A continuación, se muestran los activos financieros clasificados por clases y categorías al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 (en millones de euros):

	Instrumentos financieros a largo plazo				Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados, otros		2023	2022
	2023	2022	2023	2022		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	302	302	--	--	302	302
Activos financieros a coste	302	302	--	--	302	302
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	--	3.524	3.591	3.524	3.591
Activos financieros a coste amortizado	--	--	3.524	3.591	3.524	3.591
Inversiones financieras	--	24	8	--	8	24
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	--	24	8	--	8	24
Derivados	--	--	2	53	2	53
Total activos financieros	302	326	3.534	3.644	3.836	3.970

	Instrumentos financieros a corto plazo				Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados, otros		2023	2022
	2023	2022	2023	2022		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	--	2.042	1.071	2.042	1.071
Inversiones financieras	--	--	54	46	54	46
Activos financieros a coste amortizado	--	--	2.096	1.117	2.096	1.117
Inversiones financieras	--	10	6	4	6	14
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	--	10	6	4	6	14
Total activos financieros	--	10	2.102	1.121	2.102	1.131

No existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los activos financieros a coste amortizado.

5.1. Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio y otros activos financieros

El saldo en esta partida del balance en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente (en millones de euros):

	2023		2022	
	Participaciones	Valor	Participaciones	Valor
Bestinver Infra, FCR			29.481.032	24
Instrumentos de patrimonio				24
Créditos a largo plazo		8		
Total		8		24

La inversión en instrumentos de patrimonio indicada en la tabla anterior se realizó en el ejercicio 2021 sobre el fondo Bestinver Infra FCR por 31 millones de euros a través de la sociedad del Grupo Bestinver Gestión SGIC S.A., y durante el ejercicio 2022 se produjeron reembolsos de un total de 1.250.605 participaciones a su valor nominal. El fondo reintegró temporalmente 8 millones de euros que, al cierre del ejercicio 2022, se encontraban pendientes de desembolso.

Durante el ejercicio 2023 se suscribieron participaciones adicionales por valor de 22 millones de euros que se desembolsaron inicialmente en un 74% (16 millones de euros). Posteriormente se realizaron desembolsos por valor de 9 millones de euros. El fondo también efectuó reembolsos de participaciones por valor de 4 millones de euros.

En el mes de diciembre de 2023 la Sociedad deshizo la posición sobre este fondo, registrando una minusvalía neta de 2 millones de euros recogida en el epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias [Variación de valor razonable en instrumentos financieros](#) y una cuenta a cobrar en la partida del balance [Créditos a largo plazo](#) por valor de 2 millones de euros.

El movimiento del valor razonable de esta inversión durante 2022 fue registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe [Variación del valor razonable en instrumentos financieros](#) por un importe positivo de 3 millones de euros.

Además, como consecuencia de la entrada de nuevos partícipes, y de acuerdo con el artículo 16.3 del Reglamento de Gestión de dicho Fondo, la Sociedad registró en el ejercicio 2022 compensaciones indemnizatorias por importe de 1 millón de euros.

También durante 2023, la Sociedad ha formalizado su participación en el capital de una agrupación de interés económico (AIE), realizando una aportación inicial de 6 millones de euros y comprometiendo la aportación de hasta 1 millón de euros adicional, cuyo objeto consiste en el desarrollo de actividades de investigación y desarrollo (I+D). Dada la naturaleza de esta AIE, esta aportación ha sido registrada en el epígrafe de [Créditos a largo plazo](#).

5.2. Inversiones financieras en empresas del Grupo y Asociadas a largo y corto plazo

5.2.1. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

El movimiento habido en esta partida del balance en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente (en millones de euros):

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2023
Participaciones en empresas del Grupo	302	302	302
Total	302	302	302

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad mantiene participaciones en Acciona Financiación Filiales Chile Spa (en adelante AFF Chile) y Acciona Financiación Filiales Australia Pty. Ltd. (en adelante AFF Australia). En ambas sociedades Acciona Financiación Filiales S.A. es el único accionista.

No existen indicios de deterioro en las mencionadas participaciones.

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

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

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

Todos los préstamos otorgados por la Sociedad son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a Euribor, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado que oscila entre el 2,50% y el 3,15%. Los préstamos a tipo fijo en euros se remuneran a un tipo fijo de mercado entre el 2,18% y el 9%.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha revisado la recuperabilidad de los préstamos concedidos. Como consecuencia de dicho análisis, no se han registrado deterioros adicionales a los ya existentes manteniendo la provisión por créditos a empresas del Grupo en 5 millones de euros (5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

LARGO PLAZO:

El detalle del ejercicio 2023 comparado con el ejercicio 2022 ha sido el siguiente (en millones de euros):

	2023	2022
Préstamos y créditos a empresas del Grupo	1.673	1.336
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	1.851	2.255
Total	3.524	3.591

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a largo plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en millones de euros):

	Divisa	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022
Acciona S.A.	EUR	905	574
Acciona Construcción S.A.	EUR	447	349
Acciona Agua S.A.	EUR	88	43
Scutum Logistic S.L.	EUR	72	16
Acciona Mobility Global S.A.	EUR	64	64
Acciona Mobility S.A.	EUR	63	63
Acciona Service S.L.	EUR	33	33
Corporación de Explotaciones y Servicios S.A.	EUR	1	1
Acciona Financiacion Filiales Australia Pty	AUD		131
Acciona Construcción S.A.	AUD		55
Acciona Cultural Engineering S.A.	EUR		5
Bestinver S.A.	EUR		2
Total		1.673	1.336

La Sociedad otorgó durante el ejercicio 2023 a Acciona S.A. un préstamo a largo plazo por importe de 286 millones de euros, tipo fijo y vencimiento 2026. Durante el ejercicio 2022 se otorgó otro préstamo de 243 millones de euros también a tipo fijo y con vencimiento en 2027. En ambos casos la finalidad es la financiación de los préstamos otorgados por Acciona S.A. a su participada Nordex SE.

Adicionalmente la Sociedad otorgó otro préstamo a su matriz a tipo fijo y vencimiento en 2028 por valor de 144 millones de euros con la finalidad de financiar la ampliación de capital en Tibest Cuatro S.A.

Además, durante ejercicio 2023, la Sociedad formaliza diversos préstamos, entre los que se encuentran:

- Acciona Agua S.A.: préstamo a tipo fijo por importe de 64 millones de euros y vencimiento en 2028.
- Scutum Logistic S.L.: préstamo a tipo fijo por importe de 50 millones de euros con vencimiento en 2026. Este préstamo comprende anticipos entregados durante 2022 por valor de 16 millones de euros.
- Scutum Logistic S.L.: préstamo participativo a tipo fijo y vencimiento en 2026 por importe de hasta 24 millones de euros. Este préstamo se encontraba dispuesto al cierre de 2023 en 22 millones de euros.
- Acciona Construcción S.A.: conjunto de préstamos por valor de 64 millones de euros, todos ellos a tipo fijo y con vencimiento en 2028.
- Acciona Construcción S.A.: préstamo de hasta 20 millones de euros a tipo fijo y vencimiento en 2029, dispuesto al cierre de 2023 por valor de 13 millones de euros.
- Acciona Construcción S.A.: disposición de 49 millones de euros en la línea de crédito a largo plazo de hasta 237 millones de euros formalizada en 2020.

En el ejercicio 2023 se canceló el préstamo en dólares australianos otorgado a Acciona Financiacion Filiales Australia Pty.

Por último, y en atención al vencimiento de diversos préstamos, se realizaron traspasos al corto plazo por valor de 207 millones de euros.

Del total de préstamos vigentes a largo plazo a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 39 millones de euros corresponden a préstamos participativos (ningún importe a 31 de diciembre de 2022).

Los préstamos arriba indicados tienen vencimientos entre junio de 2025 y diciembre de 2028 y son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a Euribor, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado que oscila entre el 2,50% y el 3,15%. Los préstamos a tipo fijo en euros se remunerarán a un tipo fijo de mercado entre el 2,18% y el 9%.

CORTO PLAZO:

El detalle de este epígrafe del balance al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en millones de euros):

	2023	2022
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	1.743	1.001
Intereses de empresas del Grupo (Cash-pooling)	68	38
Préstamos y créditos a empresas del Grupo	211	17
Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar	20	14
Derivados con empresas del Grupo		1
Total	2.042	1.071

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a corto plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en millones de euros).

	Divisa	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022
Acciona S.A.	EUR	99	
Acciona Construcción S.A.	AUD	50	
Acciona Construcción S.A.	EUR	30	
Acciona Agua S.A.U.	EUR	21	16
Smart Living Properties S.A.	EUR	6	
Acciona Cultural Engineering S.A.	EUR	5	1
Bestinver S.A.	EUR	2	2
Tictres S.A.	EUR	1	1
Corporación de Explotaciones y Servicios S.A.	EUR	1	1
Acciona Facility Services S.A.	EUR		1
Deterioro	EUR	-5	-5
Total		210	17

Con la excepción del préstamo concedido a Smart Living Properties S.A. por valor de 6 millones de euros, los restantes incrementos registrados en la partida de préstamos y créditos a corto plazo con empresas del Grupo tienen su origen en la reclasificación desde el largo plazo de préstamos y créditos en atención al vencimiento de los mismos durante 2024.

Del total de préstamos vigentes a corto plazo a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 1 millón de euros corresponden a préstamos participativos (1 millón de euros a 31 de diciembre de 2022).

Los préstamos arriba indicados son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a Euribor, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado que oscila entre el 2,50% y el 3,15%. Los préstamos a tipo fijo en euros se remunerarán a un tipo fijo de mercado entre el 2,18% y el 9%.

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 de mercado que se establece trimestralmente. Los tipos mínimo y máximos vigentes durante 2023 han sido:

	EUR		USD	
	min	max	min	max
Tipos deudores	5,31%	6,48%	7,60%	8,70%
Tipos acreedores	2,18%	4,10%	4,28%	5,26%

Los principales saldos deudores vivos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 a corto y largo plazo por este tipo de financiación son los siguientes (expresados en millones de euros):

	EUR	USD	Saldo a 31/12/2023	EUR	USD	Saldo a 31/12/2022
Acciona S.A.	3.327	9	3.336	2.726	4	2.730
Acciona Inmobiliaria S.L.	97	--	97	273	--	273
Acciona Agua S.A.	49	--	49	96	--	96
Acciona Service S.L.	29	--	29	48	--	48
Corporación Acciona Infraestructuras S.L.	--	1	1	35	1	36
Acciona Forwarding, S.A.	12	--	12	21	--	21
Acciona Construcción S.A.	57	--	57	20	--	20
Ingeniería Especializada Obra Civil e Industrial S.A.	--	1	1	4	7	11
Acciona Mobility S.A.	1	--	1	3	--	3
Acciona Cultural Engineering S.A.	--	--	--	1	--	1
Acciona Concesiones S.L.	--	1	1	--	--	--
Acciona Industrial S.A.U.	--	11	11	--	17	17
Total Cash-Pooling	3.572	23	3.595	3.227	29	3.256

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha clasificado como activo no corriente 1.851 millones de euros (2.255 millones de euros en 2022) atendiendo a que la fecha esperada de realización de dicho importe será superior a doce meses.

5.3. Otros activos financieros e instrumentos de patrimonio a corto plazo

El saldo incluido en este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponde con las siguientes inversiones (en millones de euros):

	2023		2022	
	PARTICIP.	VALOR	PARTICIP.	VALOR
Bestinver Latin America SICAV	533.333	10	533.333	8
Bestinver Deuda Corporativa F.I.	200.007	3	200.007	3
Bestinver Norteamérica F.I.	2.018.714	36	2.018.714	30
Alfil Táctico F.I.L.	482.442	5	482.442	5
Otros activos financieros		54		46
Inversión en instrumentos de patrimonio			290.000	10
Total	--	54	--	56

Todas estas inversiones se realizan a través de las sociedades gestoras Bestinver Gestión SGIIC, Bestinver Sociedad de Valores S.A. o Bestinver Pensiones EGFP, S.A. Todas ellas son sociedades pertenecientes al Grupo Acciona S.A.

El movimiento del valor razonable de todas estas inversiones a corto y largo plazo ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 adjunta, dentro del epígrafe [Variación del valor razonable en instrumentos financieros](#) por importe de 8 millones de euros de ganancia (6 millones de euros de pérdida a 31 de diciembre de 2022). Del importe anterior, la cantidad correspondiente a la desinversión en instrumentos de patrimonio ha supuesto 1 millón de euros de beneficio.

5.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de las cuentas del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del ejercicio 2023 comparado con el del ejercicio 2022 es el siguiente (en millones de euros):

	2023	2022
Tesorería	22	70
Total	22	70

No existen restricciones a la disponibilidad de estos importes.

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

Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene 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 2023 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.175 millones de euros (1.207 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez descansa en la Dirección General Económico Financiera del Grupo al que pertenece la Sociedad, 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 1.500 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 3.000 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 7.1.4.). 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 2023 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 tipos de referencia variables, provocaría un incremento o descenso del resultado financiero teórico por gasto de intereses de 8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, (2 millones de euros a 2022).

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 del 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. El Grupo 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 (véase Nota 7.1.4.).

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 millones de euros totalmente desembolsada. La prima de emisión podrá ser objeto de distribución previo cumplimiento de las restricciones previstas en la normativa mercantil vigente. La Sociedad no cotiza en bolsa.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

6.3. Otras Reservas

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

6.4. Ajustes por cambios de valor

En este epígrafe se muestran los valores razonables netos de impuestos de los derivados de tipos de interés que tiene la Sociedad con entidades financieras (ver nota 7.1.4).

7. Pasivos Financieros

A continuación, se muestran, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, los pasivos financieros clasificados por clases y categorías (en millones de euros):

	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	1.666	982	1.677	530
Deudas con entidades de crédito	1.345	546	1.510	186
Dividendo activo a pagar	--	60	--	--
Deudas con empresas del grupo y asociadas	--	482	--	446
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	1	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado	3.011	2.071	3.187	1.162
Derivados	--	--	--	1
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	--	--	--	1
Derivados	16	--	1	--
Total pasivos financieros	3.027	2.071	3.188	1.163

7.1. Pasivos Financieros no corrientes

El desglose de los pasivos financieros no corrientes a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en millones de euros):

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Débitos y otras partidas a pagar	1.345	1.510	1.666	1.677	16	1

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

	Deudas con entidades de crédito	
	2023	2022
Préstamos	1.347	1.514
Comisión apertura	-2	-4
TOTAL	1.345	1.510

7.1.1. Deudas con entidades de crédito largo plazo

El movimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente (en millones de euros):

	Saldo a 31/12/2021	Altas	Trasposos	Saldo a 31/12/2022	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	648	900	-38	1.510	839	-628	-376	1.345

La Sociedad mantiene pólizas de crédito no corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2023 de 1.210 millones de euros (1.292 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). A cierre del ejercicio 2023 las pólizas no corrientes se encontraban dispuestas en 446 millones de euros, (495 millones de euros al cierre del ejercicio 2022). De dicho importe, 370 millones de euros correspondían a pólizas en euros y 76 millones de euros a una póliza multdivisa dispuesta en dólares australianos y norteamericanos.

Desglose de las principales pólizas (nominales sin comisiones de apertura) en millones de euros a 31 de diciembre de 2023:

	Moneda	Límite	Importe dispuesto	Vto. final
Sindicado Tramo B	EUR	600	300	may.-28
Póliza de crédito	EUR	110	--	abr.-25
Póliza de crédito	EUR	200	70	may.-25
Póliza de crédito	EUR	75	--	jun.-25
Póliza de crédito	EUR	50	--	may.-25
Póliza de crédito	EUR	15	--	jun.-25
Póliza Multidivisa	USD	80	29	abr.-25
Póliza Multidivisa	AUD		47	abr.-25
Total		1.130	446	ene.-00

A 31 de diciembre de 2022 el desglose de los nominales en millones de euros era el siguiente:

	Moneda	Límite	Importe dispuesto	Vto. final
Sindicado Tramo B	EUR	600	--	may.-27
Póliza de crédito	EUR	200	200	may.-25
Póliza de crédito	EUR	200	200	abr.-25
Póliza de crédito	EUR	95	95	nov.-24
Póliza de crédito	EUR	75	--	jun.-24
Póliza de crédito	EUR	50	--	jul.-24
Póliza de crédito	EUR	50	--	may.-25
Póliza de crédito	EUR	12	--	jun.-24
Póliza de crédito	EUR	10	--	jun.-24
Total		1.292	495	

Desglose de los principales préstamos (nominales sin comisiones de apertura) con expresión de los importes con vencimiento a corto plazo (en millones de euros) a 31 de diciembre de 2023:

Tipo	Moneda	Tipo	Nominal	Importe dispuesto	Largo Plazo	Corto Plazo	Disposic. Inicial	Vto. final
Sindicado Tramo A	EUR	Variable	200	200	200	--	may.-21	may.-26
Préstamo	EUR	Variable	100	100	100	--	sep.-22	sep.-25
Préstamo	EUR	Variable	85	85	85	--	nov.-21	nov.-26
Préstamo	EUR	Variable	75	75	75	--	ago.-22	ago.-25
Préstamo	EUR	Variable	75	75	75	--	abr.-23	abr.-26
Préstamo	EUR	Variable	67	67	67	--	jul.-22	ago.-29
Préstamo	EUR	Fijo	50	50	50	--	jun.-21	jun.-28
Préstamo	EUR	Variable	50	50	50	--	ene.-23	ene.-26
Préstamo	EUR	Fijo	40	40	40	--	oct.-20	oct.-26
Préstamo	EUR	Variable	40	40	40	--	jul.-22	jul.-25
Préstamo	EUR	Variable	30	30	30	--	oct.-22	oct.-25
Préstamo	EUR	Fijo	25	25	25	--	nov.-21	dic.-31
Préstamo	EUR	Variable	20	20	20	--	abr.-22	jul.-25
Préstamo	EUR	Fijo	12	12	12	--	jun.-21	jun.-28
Préstamo	EUR	Variable	12	12	12	--	mar.-23	mar.-26
Préstamo	EUR	Variable	10	10	5	5	mar.-22	mar.-25
Préstamo	EUR	Fijo	8	8	8	--	jun.-21	jun.-28
Préstamo	EUR	Fijo	7	7	7	--	jun.-21	jun.-28
Total			906	906	901	5		

A 31 de diciembre de 2022 el importe dispuesto de los préstamos a largo plazo ascendía a 1.029 millones de euros.

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

El detalle a 31 de diciembre de 2023 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe **Deudas con entidades de crédito a largo plazo** es el siguiente (en millones de euros):

2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
423	455	5	376	102	1.361

El detalle a 31 de diciembre de 2022 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe **Deudas con entidades de crédito a largo plazo y Derivados** es el siguiente (en millones de euros):

2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
433	670	239	1	168	1.511

7.1.2. Obligaciones y otros valores negociables

Con el objetivo de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad suscribió en 2014 un programa Euro Medium Term Note (EMTN) que con carácter anual se va actualizando por periodos sucesivos de 12 meses. El programa cuenta con garantía de Acciona, S.A. y cotiza en la bolsa de Irlanda (Euronext Dublin). La última renovación tiene fecha 28 de abril de 2023 e importe máximo de 3.000 millones de euros. En cumplimiento de la normativa europea aplicable, tanto el folleto inicial como sus renovaciones y suplementos son aprobados por el Banco Central de Irlanda. El programa tiene *rating* BBB por la agencia de calificación crediticia DBRS. Los valores que se emiten bajo este programa podrán devengar interés fijo o variable, emitirse en euros o en otra

divisa, a la par, bajo par o con prima, así como tener diferentes fechas de vencimiento del principal y de los intereses.

A 31 de diciembre de 2023 los saldos registrados con cargo a este programa EMTN en las cuentas de obligaciones y otros valores negociables no corrientes neto de los costes de transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 1.666 millones de euros (1.677 millones en 2022). El valor razonable de los bonos (largo y corto plazo) a cierre del ejercicio 2023 asciende a 1.865 millones de euros.

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Altas	Trasposos	Saldo a 31/12/2022	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2023
Obligaciones y valores negociables LP	1.541	371	-235	1.677	333	-34	-310	1.666

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2023 por vencimientos es el siguiente (en millones de euros):

2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
504	193	185	84	700	1.666

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2022 por vencimientos es el siguiente (en millones de euros):

2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
314	258	191	155	759	1.677

7.1.3. Otra información

En relación a las pólizas y créditos sindicados, descritos en la nota 7.1.1, 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 2023 y 2022 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 2024. 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. 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 2023 y 2022:

Coberturas sobre tipos de interés

A continuación se detallan las coberturas contratadas por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 (en millones de euros):

Tipo	Nocional	Moneda	Vto.	Ineficiencia registrada		Valor razonable		Total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Variable a Fijo	504	EUR	ene.-29	0	0	0	42	0	42
CCS	10.000	JPY	mar.-31	-13	-6	8	11	-5	5
CCS	25	PLN	abr.-27	0	0	0	-1	0	-1
CCS	62	RON	abr.-25	0	0	0	0	0	0
CCS	80	PLN	abr.-26	1	0	1	1	2	1
CCS	10.000	JPY	may.-27	-12	-5	5	8	-7	3
CCS	5.000	JPY	feb.-34	-7	-3	3	5	-4	2
Total				-31	-14	17	66	-14	52

La Sociedad canceló en 2023 la cobertura formalizada durante el primer trimestre de 2019, una cobertura de tipo de interés para el plazo enero 2024 a enero 2029 que tenía por objeto cubrir determinada deuda que la Sociedad tendría dispuesta en dicho periodo. El resultado asociado a esta ruptura ha supuesto un ingreso de 39 millones de euros registrado en la partida **Ingresos financieros** de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las coberturas mediante permuta de tipos de interés sobre divisas (CCS, por sus siglas en inglés) contratadas por la Sociedad cubren financiaciones de bonos emitidos bajo el programa EMTN de la Sociedad (véase Nota 7.1.2.) en las divisas indicadas en la tabla anterior (JPY, RON y PLN) y mediante las cuales se cubren tanto el riesgo de tipo de cambio de dichas divisas respecto al euro, como el riesgo del diferencial de tipos de interés en caso de estar el bono emitido a tipo variable.

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

Coberturas de tipo de cambio

La contratación de derivados de tipo de cambio está centralizada, por norma general, en la Sociedad como sociedad financiera del Grupo. Por ello, ésta contrata los derivados que requieren las filiales, trasladando la cobertura mediante contratos espejo hasta la sociedad que realmente soporta el riesgo. Esta transmisión del riesgo resulta en una posición neutra en la Sociedad, que no asume impacto patrimonial alguno por estos derivados. No existen importes reflejados en balance como deuda frente a entidades de crédito por este concepto a 31 de diciembre de 2023 (1 millón de euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 existen instrumentos de cobertura, seguros de cambio, cuya partida cubierta se encuentra devengada, registrada en balance y pendiente de pago, es decir, los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos por el derivado afectan al resultado del ejercicio en curso al devengar diferencias de tipo de cambio. La Sociedad reconoce el valor razonable de estos instrumentos en la cuenta de pérdidas y ganancias, de tal forma que la partida cubierta y el instrumento derivado mantengan una correlación en su registro. El detalle de instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente (en millones de euros):

Tipo	Nominal	Vto.	Efecto valoración a mercado en rdos.		Valor razonable	
			2023	2022	2023	2022
EUR/AUD	99	feb.-23	--	4	--	--
EUR/AUD	271	ene.-24	6	--	--	--

7.2. Pasivos Financieros corrientes

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Deudas con empresas del grupo y Acreedores		Derivados	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Débitos y otras partidas a pagar	546	186	982	530	482	446	--	1

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

	Deudas con entidades de crédito	
	2023	2022
Préstamos	469	65
Pólizas de crédito	64	117
Intereses	15	5
Comisión disponibilidad	--	1
Comisión apertura	-2	-2
TOTAL	546	186

7.2.1. Deudas con entidades de crédito corrientes

El movimiento habido en esta partida del balance al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en millones de euros):

	Saldo a 31/12/2021	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2022	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	61	139	-52	38	186	176	-192	376	546

La Sociedad mantiene pólizas de crédito corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2023 de 555 millones de euros (589 millones de euros en 2022).

Desglose de los principales nominales (sin intereses ni comisiones de apertura) de los préstamos dispuestos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 (en millones de euros):

	Moneda	Tipo	Límite	Importe dispuesto
Préstamo	EUR	Variable	164	164
Préstamo	EUR	Fijo	100	100
Préstamo	EUR	Variable	50	50
Préstamo	EUR	Fijo	50	50
Préstamo	EUR	Fijo	35	35
Préstamo	EUR	Variable	25	25
Préstamo	EUR	Fijo	20	20
Préstamo	EUR	Fijo	10	10
Préstamo	EUR	Variable	10	10
Préstamo	EUR	Variable	5	5
Total			469	469

Desglose de los principales nominales (sin intereses ni comisiones de apertura) de los préstamos dispuestos a corto plazo a 31 de diciembre de 2022 (en millones de euros):

	Moneda	Tipo	Límite	Importe dispuesto
Préstamo	EUR	Variable	30	30
Préstamo	EUR	Fijo	10	10
Préstamo	EUR	Variable	25	25
Total			65	65

Desglose de los nominales al 31 de diciembre de 2023 (sin intereses ni comisiones de apertura) de las pólizas de crédito a corto plazo (en millones de euros):

	Moneda	Tipo	Límite	Importe dispuesto
Póliza de crédito	EUR	Variable	95	
Póliza de crédito	EUR	Variable	75	
Póliza de crédito	EUR	Variable	75	
Póliza de crédito	USD	Variable	71	48
Póliza de crédito	Multidivisa	Variable	50	
Póliza de crédito	EUR	Variable	25	
Póliza de crédito	EUR	Fijo	50	
Póliza de crédito	USD	Variable	18	
Póliza de crédito	EUR	Fijo	15	8
Póliza de crédito	EUR	Variable	15	
Póliza de crédito	EUR	Variable	15	
Póliza de crédito	EUR	Variable	15	
Póliza de crédito	EUR	Variable	12	
Póliza de crédito	USD	Variable	9	8
Póliza de crédito	AUD	Variable	9	
Póliza de crédito	Multidivisa	Variable	6	
Total			555	64

A 31 de diciembre de 2022 el límite de las pólizas a corto plazo era de 589 millones de euros, con un importe dispuesto de 117 millones de euros.

Todas las pólizas de crédito devengan un interés de mercado referenciado al Euribor, BBSW, SOFR y LIBOR 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.

El gasto financiero asociado a este tipo de deudas ascendió en el ejercicio 2023 a 88 millones de euros (28 millones de euros en 2022).

7.2.2. Obligaciones y otros valores negociables

Programa Euro Commercial Paper (ECP) establecido 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 Euronext Dublin (anteriormente Irish Stock Exchange), permite emitir notas a descuento en el Euromercado con vencimientos entre 3 y 364 días.

Desde 2015 se efectúan renovaciones anuales del programa. El 28 de abril de 2023 se realizó la renovación del programa actual manteniendo el importe máximo en 1.500 millones de euros. Durante el ejercicio 2023 se han emitido y amortizado pagarés por 3.043 y 2.688 millones de euros, respectivamente, siendo el saldo vivo a 31 de diciembre de 2023 de 656 millones de euros (282 millones de euros en 2022).

Junto a estos importes, se encuentran recogidos los saldos del programa EMTN que vencen en 2023 explicados en la nota 7.1.2 y que ascienden a 310 millones de euros (235 millones de euros en 2022). El movimiento de estos productos para los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2022	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2023
Obligaciones y valores negociables CP	938	1.785	-2.428	235	530	3.108	-2.966	310	982

El gasto financiero asociado a la financiación con este tipo de productos ha sido en 2023 de 67 millones de euros (39 millones de euros en 2022) y los intereses pendientes de pago de los bonos a cierre de 2023 han sido de 15 millones de euros (14 millones de euros en 2022).

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 2023 y 2022 es el siguiente (en millones de euros):

	2023	2022
Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)	39	27
Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)	282	265
Intereses de préstamos y otras partidas a pagar	4	1
Cuenta corriente por impuesto de sociedades	11	2
Cuenta corriente con empresas del Grupo	146	151
Total	482	446

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

Cuentas corrientes con empresas del Grupo

El saldo registrado como cuenta corriente con empresas del Grupo incluye la deuda a pagar a la sociedad AFF Chile por importe de 160 millones de dólares americanos que al cierre de 2023 equivalen a 146 millones de euros, y al cierre de 2022 a 151 millones de euros.

Adicionalmente se registra en la cuenta corriente por Impuesto de Sociedades el saldo adeudado por dicho concepto a Acciona S.A. como sociedad dominante del Grupo fiscal del cual la Sociedad forma parte (ver nota 4.2).

Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)

Los saldos de las imposiciones a corto plazo realizadas por empresas del Grupo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes (en millones de euros):

	2023	2022
Acciona Agua S.A.	32	27
Acciona Nordex Green Hydrogen, S.L.	7	0
Total	39	27

Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)

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

A cierre del ejercicio 2023 y 2022, los principales saldos por sociedad, en millones de euros, eran los siguientes:

	2023	2022
Acciona Industrial S.A.	107	90
Corporación Acciona Infraestructuras, S.L.	67	0
Acciona Agua S.A.	31	68
Acciona Concesiones S.L.	25	80
Acciona Cultural Engineering S.A.	24	1
Acciona Construccion S.A.	13	17
Ingeniería Especializada Obra Civil e Industrial, S.A.	11	0
Acciona Forwarding S.A.	4	9
Total	282	265

Al cierre del ejercicio 2023, los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 4 millones de euros (1 millón de euros en el ejercicio 2022).

Los tipos aplicables para la remuneración de los préstamos de empresas del Grupo (cash-pooling e imposiciones) son los que se detallan en la nota 4.2.2. en el apartado Cash-Pooling.

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:

<i>Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance</i>	2023	2022
Período medio de pago a proveedores (días)	20	13
Ratio de operaciones pagadas (días)	21	13
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	18	11
Total pagos realizados (millones de euros)	1	1

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

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

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

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

Adicionalmente se detalla la información requerida por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de Creación y Crecimiento de Empresas, en cuanto a las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad como sigue:

<i>Volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad</i>	2023
Volumen monetario pagado en menos de 60 días (millones de euros)	1
Porcentaje sobre el total monetario de pagos a proveedores	93%
Número de facturas pagadas en menos de 60 días	288
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	92,01%

9. Situación fiscal

Como se ha indicado en la Nota 4.2., la Sociedad tributa el impuesto sobre beneficios como sociedad dependiente, dentro del régimen de consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades cuya sociedad dominante es Acciona S.A.

9.1. Conciliación entre resultado contable, base imponible fiscal y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible individual del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente (en millones de euros):

<i>Ejercicio 2023</i>	Aumentos	Disminuciones	2023
Resultado contable antes de impuestos	--	--	194
Ajustes permanentes a la Base Imponible		-12	-12
Base imponible fiscal			182

Los ajustes permanentes negativos se corresponden con la integración de las bases imponibles negativas procedentes de la AIE en la que participa la Sociedad (ver nota 5.1).

No se realizó ningún ajuste a la base imponible al 31 de diciembre de 2022:

<i>Ejercicio 2022</i>	Aumentos	Disminuciones	2022
Resultado contable antes de impuestos	--	--	49
Ajustes permanentes a la Base Imponible			
Base imponible fiscal			49

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

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	194	49
Cuota al (25%)	49	11
Impacto diferencias permanentes	-3	0
Deducciones del ejercicio y ajuste gasto IS ejercicio anterior	-4	1
Total gasto por impuesto reconocido	42	12

La cuenta a pagar o cobrar por el Impuesto sobre Sociedades se registra con Acciona S.A., cabecera del Grupo fiscal, y a 31 de diciembre de 2023 asciende a 11 millones de euros a favor de Acciona S.A. (2 millones de euros a favor de la Sociedad al cierre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades a la cabecera del Grupo fiscal del que forma parte la Sociedad por importe de 31 millones de euros.

9.2. Activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el Patrimonio Neto

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en millones de euros):

<i>Diferencias temporarias deducibles (Impuestos Diferidos)</i>	2023	2022
Instrumentos derivados de cobertura	--	--
Total activos por impuesto diferido	--	--
Instrumentos derivados de cobertura	4	17
Total pasivos por impuesto diferido	4	17

9.3. 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.

El 1 de julio de 2021 se iniciaron actuaciones inspectoras, principalmente, relativas al Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2013 a 2017, mediante comunicación a Acciona S.A. como entidad dominante del Grupo fiscal.

El 11 de julio de 2023 se firmó acta de disconformidad del Impuesto sobre Sociedades 2013-2017 de la que resultó una deuda tributaria de 3 millones de euros (intereses de demora incluidos). En septiembre de 2023, la Oficina Técnica dictó Acuerdo de liquidación por un importe de 3 millones de euros. Frente al mismo se interpuso reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central el 3 de noviembre de 2023, estando pendiente de presentar alegaciones.

La deuda tributaria ha sido suspendida con aportación de aval, aceptado por la Delegación Central de Grandes Contribuyentes el 16 de noviembre de 2023. El acta se encuentra debidamente provisionada por la entidad dominante del Grupo fiscal, no suponiendo un impacto significativo para las Sociedades que componen dicho Grupo.

10. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera de los ejercicios 2023 y 2022, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes (millones de euros):

	2023			2022		
	USD	CAD	AUD	USD	CAD	AUD
Préstamos a cobrar Grupo	24	--	50	--	--	183
Tesorería	--	--	--	--	--	1
Préstamos a pagar Grupo	-227	--	--	-27	--	0
Deudas entidades financieras	-56	--	-77	-296	--	-50
Valores negociables	-82	--	--	--	--	0
Gastos financieros Grupo	-4	--	--	-1	--	--
Gastos financieros entidades financieras	-7	--	-3	-7	--	-1
Gastos financieros valores negociables	-3	--	--	--	--	--
Ingresos financieros Grupo	3	--	5	2	1	7

Los beneficios registrados por diferencias de cambio ascendieron a 17 millones de euros en el ejercicio 2023 (28 millones de euros de pérdida en el ejercicio 2022).

11. Ingresos y Gastos

Importe neto de la cifra de negocios

La Sociedad, durante el ejercicio 2023 ha realizado fundamentalmente actividades relativas a la centralización de las fuentes de financiación dentro del Grupo Acciona y actividades propias de una entidad holding. El importe de este epígrafe de la cuenta de resultados se corresponde con los ingresos financieros asociados a la financiación prestada a las empresas del Grupo Acciona al que pertenece (véase Nota 12.1).

Durante el año 2023 la Sociedad no ha registrado ningún ingreso más allá de los servicios financieros prestados. A diferencia de éste, en 2022 se registró un ingreso de 11 millones de euros en concepto de

servicios de estructuración de deuda prestados a una sociedad vinculada, y otro ingreso de 1 millón de euros en concepto de comisión por respaldo financiero en la colocación de valores a otra sociedad del Grupo.

12. Operaciones y saldos con partes vinculadas

12.1. Operaciones con vinculadas

El detalle del ejercicio 2023 comparado con el ejercicio 2022 ha sido el siguiente (en millones de euros):

Ejercicio 2023	Acciona S.A.	Resto Grupo	Otras Vinculadas	Total
Ingresos por intereses	213	84	--	297
Gastos por intereses	--	-11	--	-11

Ejercicio 2022	Acciona S.A.	Resto Grupo	Otras Vinculadas	Total
Ingresos por intereses	94	46	--	140
Gastos por intereses	--	-2	--	-2
Prestación de servicios	--	1	11	12

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 principalmente del contrato de cash-pooling y de los contratos de deuda a largo plazo.

Los ingresos financieros con empresas del Grupo son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe **Importe neto de la cifra de negocios**, al actuar la Sociedad como sociedad holding.

12.2. Saldos con vinculadas

Los detalles de saldos al cierre del ejercicio 2023 y ejercicio 2022 se muestran a continuación (en millones de euros):

<i>Ejercicio 2023</i>	<i>Nota</i>	<i>Acciona S.A.</i>	<i>Resto Grupo</i>	<i>Total</i>
ACTIVO				
Participaciones en empresas del Grupo	5.1	--	302	302
Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes	5.2	905	768	1.673
Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes	5.2	99	111	210
Créditos a empresas del Grupo corriente y no corriente (Cash-pooling)	5.2	3.336	259	3.595
Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar	5.2	61	27	88
TOTAL PARTIDAS DE ACTIVO		4.401	1.467	5.868
PASIVO				
Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)	7.2.3	--	39	39
Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)	7.2.3	--	282	282
Intereses de préstamos y otras partidas a pagar	7.2.3	--	5	5
Cuenta corriente por impuesto de sociedades	7.2.3	11	--	11
Cuenta corriente con empresas del Grupo	7.2.3	--	145	145
TOTAL PARTIDAS DE PASIVO		11	471	482
Ejercicio 2022				
	<i>Nota</i>	<i>Acciona S.A.</i>	<i>Resto Grupo</i>	<i>Total</i>
ACTIVO				
Participaciones en empresas del Grupo	5.1	--	302	302
Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes	5.2	574	762	1.336
Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes	5.2	--	17	17
Créditos a empresas del Grupo corriente y no corriente (Cash-pooling)	5.2	2.730	527	3.257
Derivados con empresas del Grupo	5.2	--	1	1
Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar	5.2	34	17	51
TOTAL PARTIDAS DE ACTIVO		3.338	1.626	4.964
PASIVO				
Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)	7.2.3	--	27	27
Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)	7.2.3	--	265	265
Cuenta corriente con empresas del Grupo	7.2.3	--	1	1
Cuenta corriente por impuesto de sociedades	7.2.3	2	--	2
Cuenta corriente con empresas del Grupo	7.2.3	--	151	151
TOTAL PARTIDAS DE PASIVO		2	444	446

Los principales saldos arriba 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. y 7.2.3.

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

Durante el ejercicio no se han devengado gastos por sueldos, dietas, primas de seguros de responsabilidad civil o cualquier otro concepto retributivo a favor de 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 2023 y 2022, de la información disponible por la Sociedad y la que ha sido comunicada por los Administradores y personas vinculadas a ellos, no han incurrido en situaciones de conflicto, ya sea directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

13. Otra información

13.1. Remuneración de auditores.

Para los ejercicios 2023 y 2022, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales, KPMG Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la red KPMG han sido los siguientes (en miles de euros):

	Servicios prestados por el auditor principal	
	2023	2022
Servicios de auditoría	22	20
Otros servicios de verificación	17	6
Total servicios de Auditoría y Relacionados	39	26

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 2023 y 2022, no tiene concedidos avales por entidades financieras ni tiene otro tipo de compromisos o pasivos contingentes que deban ser desglosados en la presente memoria.

14. Acontecimientos posteriores al cierre

El 2 de febrero de 2024 Acciona Financiación Filiales, S.A. firmó un *Samurai Loan* por importe de JPY 45.000 millones (aproximadamente 281 millones de euros). Se trata de una financiación ejecutada en el mercado japonés, cuyos participantes son fundamentalmente bancos regionales japoneses. Es el primer *Samurai Loan* emitido para un prestatario español, el primer *Samurai* verde de un prestatario europeo, y refleja la estrategia de diversificación de fuentes de financiación.

Desde la finalización del ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, salvo por lo indicado en el párrafo anterior, no se ha producido ningún hecho significativo que haya supuesto una modificación de relevancia en la información contenida en la Memoria y que pudiera tener algún impacto significativo sobre las Cuentas Anuales.

ANEXO I. SOCIEDADES DEL GRUPO

Las sociedades dependientes de Acciona Financiación Filiales S.A. consideradas como Grupo al cierre de 2023 y 2022 son las siguientes (importes en millones de euros):

2023

NOMBRE	DOMICILIO	DIVISION	AUDITORIA (*)	INVERSION	PROVISION	VNC	DIRECTO	INDIRECTO	PARTICIP. TOTAL	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESULTADO EXPLOTACION	RESULTADO ATRIBUIDO	DIFERENCIAS DE CONVERSION
ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES CHILE S.P.A.	CHILE	OTROS NEGOCIOS		126	--	126	100,00%	0,00%	100,00%	126	19	-1	-1	0
ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES AUSTRALIA PTY LTD.	AUSTRALIA	OTROS NEGOCIOS	A	175	--	175	100,00%	0,00%	100,00%	175	26	9	6	-1
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO				301	--	301				301	45	9	6	-2

2022

NOMBRE	DOMICILIO	DIVISION	AUDITORIA (*)	INVERSION	VNC	DIRECTO	PARTICIP. TOTAL	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESULTADO EXPLOTACION	RESULTADO ATRIBUIDO	DIFERENCIAS DE CONVERSION
ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES CHILE S.P.A.	CHILE	OTROS NEGOCIOS		126	126	100,00%	100,00%	126	19	0	0	5
ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES AUSTRALIA PTY LTD.	AUSTRALIA	OTROS NEGOCIOS	A	176	176	100,00%	100,00%	176	20	6	6	6
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO				302	302			302	40	5	5	11

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

ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2023 la cifra de negocio de la Sociedad experimentó un crecimiento extraordinario duplicando prácticamente la del ejercicio anterior. Este rendimiento fue motivado principalmente por el incremento continuado de los tipos de mercado aplicados en los préstamos otorgados y cash-pooling durante el período.

Los importes de préstamos y cash-pooling otorgados por la Sociedad eran un 18,81% superior a la cifra correspondiente al cierre del ejercicio anterior. El detalle de ambas partidas es el siguiente (en millones de euros):

	2023	2022	Variación
Préstamos y créditos a empresas (sin intereses)	1.885	1.354	39,22%
Créditos a empresas del grupo (cash-pooling)	3.593	3.256	10,35%
	5.478	4.610	18,83%

2. Acontecimientos posteriores al cierre

El 2 de febrero de 2024 Acciona Financiación Filiales, S.A. firmó un *Samurai Loan* por importe de JPY 45.000 millones (aproximadamente 281 millones de euros). Se trata de una financiación ejecutada en el mercado japonés, cuyos participantes son fundamentalmente bancos regionales japoneses. Es el primer *Samurai Loan* emitido para un prestatario español, el primer *Samurai* verde de un prestatario europeo, y refleja la estrategia de diversificación de fuentes de financiación.

Desde la finalización del ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, salvo por lo indicado en el párrafo anterior, no se ha producido ningún hecho significativo que haya supuesto una modificación de relevancia en la información contenida en la Memoria y que pudiera tener algún impacto significativo sobre las Cuentas Anuales.

3. Evolución previsible de la Sociedad

La evolución prevista para 2024 pasa por mantener niveles similares de actividad en la Sociedad.

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 riesgo

Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe

suficiente para soportar las necesidades previstas. A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.174 millones de euros (1.207 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

La responsabilidad última sobre la gestión del riesgo de liquidez descansa en la Dirección General Económico Financiera del Grupo al que pertenece la Sociedad, 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 1.500 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 3.000 millones de euros (véanse Notas 7.1.2. y 7.1.4.).

Riesgo de tipo de interés

Las fluctuaciones de los tipos de interés a los que están referenciados los activos y pasivos financieros que tiene la Sociedad, afectan tanto al balance 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 al que pertenece la Sociedad 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 2023 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 tipos de referencia variables, provocaría un incremento o descenso del resultado financiero teórico por gasto de intereses de 8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, (2 millones de euros al cierre de 2022).

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 del Grupo al que pertenece, 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. El Grupo ha desarrollado un proceso de creciente internacionalización, lo que supone un aumento de la exposición al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas de los países en los que invierte y opera. El riesgo de tipo de cambio aparece, principalmente, por inversiones, deuda, aprovisionamientos y servicios denominados en divisas distintas al euro y a cobros y pagos en divisa extranjera.

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

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

7. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

<i>Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance</i>	2023	2022
Período medio de pago a proveedores (días)	20	13
Ratio de operaciones pagadas (días)	21	13
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	18	11
Total pagos realizados (millones de euros)	1	1

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

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

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

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

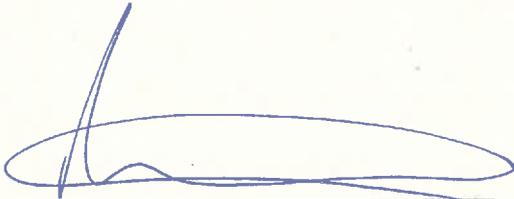
Adicionalmente se detalla la información requerida por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de Creación y Crecimiento de Empresas, en cuanto a las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad como sigue:

<i>Volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad</i>	2023
Volumen monetario pagado en menos de 60 días (millones de euros)	1
Porcentaje sobre el total monetario de pagos a proveedores	93%
Número de facturas pagadas en menos de 60 días	288
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	92,01%

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 2023, así como su Informe de Gestión, presentadas a los Administradores y formuladas por éstos el 21 de marzo de 2024, extendidas en 44 hojas (incluida la presente):

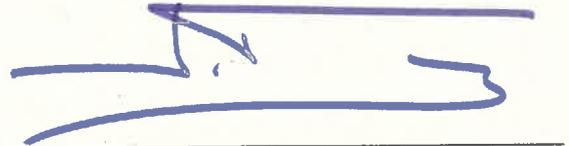
Los Administradores Mancomunados

ACCIONA CORPORACIÓN, S.A.



Rptda. por Don Ignacio Ferrán Huete

ACCIONA DESARROLLO CORPORATIVO, S.A.



Rptda. Por Don José Angel Tejero Santos