



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

(Junto con las cuentas anuales e informe de  
gestión de Acciona Financiación Filiales, S.A.U.  
correspondientes al ejercicio finalizado el  
31.12.2021)



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

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

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

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Acciona Financiación Filiales, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

<b>Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo y corto plazo</b> 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 1.633 millones de euros y 2.228 millones de euros, respectivamente.</p> <p>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 han deteriorado cuando su valor contable es superior a su valor recuperable, circunstancia que obliga a reconocer una pérdida por deterioro y la correspondiente corrección valorativa.</p> <p>Debido a la significatividad que tienen para la Sociedad los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas y considerando que para la determinación del valor recuperable es preciso estimar los flujos de efectivo futuros y utilizar para ello asunciones y estimaciones, todo lo cual pudiera dar lugar a diferencias significativas respecto a los valores contabilizados por la Sociedad al cierre del ejercicio, se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La evaluación del diseño e implementación de los controles clave 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.</li> <li>• Análisis de la evaluación e identificación de indicadores de deterioro de valor de los préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas, llevado a cabo por los administradores de la Sociedad.</li> <li>• Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</li> </ul>



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

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

---

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

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

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

---

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

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



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

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

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



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

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

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

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

4 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/07148

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

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

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES, S.A**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(miles de euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.971.863</b>	<b>3.604.097</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>696.963</b>	<b>678.768</b>
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Notas 5.2 y 12.2	1.934.637	3.588.396	FONDOS PROPIOS	Nota 6.1	716.980	725.871
Participación empresas del Grupo y asociadas	Notas 5.2 y 12.2	301.935	301.935	Capital		82.413	82.413
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas		1.632.702	3.286.461	Prima de emisión		329.413	329.413
				Reservas		314.045	242.921
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 5.1	30.554	-	Legal y estatutarias		16.483	16.483
Instrumentos de patrimonio		30.554	-	Otras reservas		297.562	226.438
Activos por impuesto diferido	Nota 9.3	6.672	15.701	Resultado del ejercicio		(8.891)	71.124
				<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	Nota 6.4	<b>(20.017)</b>	<b>(47.103)</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.215.177</b>	<b>3.306.086</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.394.793</b>	<b>2.570.753</b>	Deudas a largo plazo	Nota 7.1.2	2.215.177	3.306.086
Deudores		38	41	Otros valores negociables	Nota 7.1.1	1.541.353	562.915
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo	Notas 5.2 y 12.2	2.228.319	2.229.270	Deudas con entidades de crédito	Nota 7.1.4	647.905	2.686.022
Préstamos y créditos a empresas de grupo y asociadas		2.228.319	2.229.270	Derivados		25.919	57.149
				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.454.516</b>	<b>2.189.996</b>
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 7.1.4	12.962	40.336	Deudas a corto plazo	Nota 7.2.2	1.025.642	1.295.601
Derivados	Nota 5.3	324	25.929	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 7.2.1	937.884	1.061.436
Otros activos financieros	Nota 5.4	153.474	301.106	Deudas con entidades de crédito		61.234	222.635
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		153.474	301.106	Derivados		26.524	11.530
Tesorería		153.474	301.106	Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo	Nota 7.2.3 y 12.2	428.856	894.319
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.366.656</b>	<b>6.174.850</b>	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 9	18	76
				Deudas con las Administraciones Públicas		2	73
				Otros acreedores		16	3
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>4.366.656</b>	<b>6.174.850</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2021

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL EJERCICIO 2021**  
(Miles de euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Notas 11 y 12.1</b>	<b>121.491</b>	<b>254.753</b>
Prestación de servicios		--	17.200
Ingresos financieros por intereses de créditos empresas del Grupo y asociadas		121.491	237.553
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(261)</b>	<b>(943)</b>
Servicios exteriores		(261)	(943)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>121.230</b>	<b>253.810</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>31</b>	<b>29</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		31	29
De terceros		31	29
<b>Gastos financieros</b>		<b>(111.064)</b>	<b>(110.349)</b>
Por deudas con empresas del Grupo	<b>Nota 12.1</b>	(5.738)	(21.916)
Por deudas con terceros	<b>Notas 6.4 y 7</b>	(105.326)	(88.433)
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>Nota 5.1 y 5.3</b>	<b>(1.946)</b>	<b>(492)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(20.374)</b>	<b>(56.620)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>Nota 5.2</b>	<b>--</b>	<b>6.406</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(133.353)</b>	<b>(161.026)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(12.123)</b>	<b>92.784</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>Nota 9.1</b>	3.232	(21.660)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.891)</b>	<b>71.124</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2021.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021**

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

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>		<b>(8.891)</b>	<b>71.124</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
- Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 7.1.5	(26.690)	(62.804)
- Efecto impositivo	Nota 9.2	6.673	15.701
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>		<b>(20.017)</b>	<b>(47.103)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
- Por cobertura de flujos de efectivo		62.804	45.980
- Efecto impositivo		(15.701)	(11.495)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>		<b>47.103</b>	<b>34.485</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>		<b>18.195</b>	<b>58.506</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del  
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos del ejercicio 2021.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021**

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

	Notas de la Memoria	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambio de Valor	Dividendo a Cuenta	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>		82.413	329.413	237.806	105.115	(34.485)	(100.000)	620.262
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>		--	--	--	71.124	(12.618)	--	58.506
<b>Operaciones con accionistas</b>		--	--	5.115	(105.115)	--	100.000	--
- Distribución de resultados		--	--	5.115	(105.115)	--	100.000	--
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>		82.413	329.413	242.921	71.124	(47.103)	--	678.768
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>		--	--	--	(8.891)	27.086	--	18.195
<b>Operaciones con accionistas</b>		--	--	71.124	(71.124)	--	--	--
- Distribución de resultados	Nota 3	--	--	71.124	(71.124)	--	--	--
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		82.413	329.413	314.045	(8.891)	(20.017)	--	696.963

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2021.

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2021 y 2020**  
(Miles de euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.806.666</b>	<b>823.080</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(12.123)</b>	<b>92.784</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>11.863</b>	<b>(76.527)</b>
Otros ajustes del resultado (netos)		11.863	(76.527)
Variación de provisiones		--	(6.405)
Ingresos financieros	Nota 12.1	(121.522)	(237.582)
Gastos financieros		113.011	110.840
Diferencias de cambio		20.374	56.620
<b>Cambios en el capital corriente y no corriente</b>		<b>1.771.485</b>	<b>690.722</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>35.441</b>	<b>116.101</b>
Pagos de intereses	Nota 7	(100.704)	(105.734)
Cobros de intereses	Nota 5.2	141.248	240.713
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	Nota 9	(5.103)	(18.878)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>--</b>	<b>(3.015)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	Nota 5.1	--	<b>(3.015)</b>
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		--	(3.015)
<b>Cobros por desinversiones:</b>		--	--
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		--	--
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(1.954.298)</b>	<b>(620.615)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>		<b>(1.954.298)</b>	<b>(520.615)</b>
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	Notas 7.1.2 y 7.2.2	3.388.847	2.140.499
- Amortización de obligaciones y otros valores negociables	Notas 7.1.2 y 7.2.2	(2.533.961)	(1.931.955)
- Emisión de deudas con entidades de crédito	Notas 7.1.1 y 7.2.1	495.021	1.421.886
- Amortización de deudas con entidades de crédito	Notas 7.1.1 y 7.2.1	(2.706.868)	(1.972.271)
- Emisión de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	Notas 7.1.3 y 7.2.3	820.449	1.432.217
- Amortización de préstamos con empresas del Grupo y asociadas	Notas 7.1.3 y 7.2.3	(1.417.786)	(1.610.992)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	Nota 3	--	<b>(100.000)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(147.632)</b>	<b>199.450</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>301.106</b>	<b>101.656</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>153.474</b>	<b>301.106</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Caja y bancos		153.474	301.106
Otros activos financieros		--	--
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>153.474</b>	<b>301.106</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2021.

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

**1. Actividad de la Sociedad**

Acciona Financiación Filiales S.A., en adelante la Sociedad, fue constituida en Madrid el día 23 de mayo de 2014, según escritura otorgada ante el Notario D. Manuel Rodríguez Marín. Su domicilio social y fiscal está fijado en Alcobendas (Madrid), Avenida de Europa, nº18. La Sociedad se encuentra dada de alta en el epígrafe de Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) con el número 6499.

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

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

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

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

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

La Sociedad forma parte de la División de “Otros Negocios” del Grupo Acciona cuya Sociedad Dominante es Acciona, S.A., con domicilio social en Avenida de Europa, 18 Alcobendas (Madrid). Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Acciona del ejercicio 2021 fueron formuladas por los Administradores de Acciona, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración del 24 de febrero de 2022 y muestran un resultado atribuible a la sociedad dominante de 332.048 miles de euros (387.052 miles de euros en el ejercicio 2020), y un patrimonio neto consolidado de 5.557.331 miles de euros (3.711.387 miles de euros en el ejercicio 2020).

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

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

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

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

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

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 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 2021 expresadas en miles de euros, moneda funcional de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales 2020 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2021.

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

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información del ejercicio 2020.

El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, introduce cambios para adaptar las normas de registro y valoración relativas a “Instrumentos financieros” e “Ingresos por ventas y prestación de servicios” a la NIIF 9, NIIF 7, NIIF 13, y por la NIIF 15, respectivamente. Adicionalmente, la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, dicta normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

La fecha de primera aplicación de los nuevos criterios es el 1 de enero de 2021. La Sociedad ha optado por no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020, optando por la aplicación prospectiva.

Los impactos en la Sociedad derivados de la adopción del Real Decreto 1/2021 y de la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas son:

- Instrumentos financieros

A continuación, se presenta una conciliación en la fecha de primera aplicación entre cada clase de activos financieros y pasivos financieros:

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

Activos financieros

31 de diciembre 2020		1 de enero 2021	
Concepto	Miles de euros		Concepto
	Importe	Importe	
Préstamos y partidas a cobrar	5.530.138	5.525.872	Activos financieros a coste amortizado
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	301.935	306.201	Activos financieros a coste
Derivados	25.929	25.929	Derivados
<b>TOTAL</b>	<b>5.858.002</b>	<b>5.858.002</b>	
<b>DIFERENCIA</b>	--		

Pasivos financieros

31 de diciembre 2020		1 de enero 2021	
Concepto	Miles de euros		Concepto
	Importe	Importe	
Débitos y partidas a pagar	5.427.330	5.427.330	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	68.679	68.679	Derivados
<b>TOTAL</b>	<b>5.496.009</b>	<b>5.496.009</b>	
<b>DIFERENCIA</b>	--		

La aplicación de los nuevos criterios establecidos de registro y valoración no han producido impacto en el patrimonio neto. La mencionada aplicación sólo ha supuesto la reclasificación de los importes registrados en los nuevos epígrafes.

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

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

Por lo que respecta a la pandemia de la COVID-19, cabe destacar que, durante el ejercicio 2021, las operaciones de los distintos negocios del grupo del cual forma parte la Sociedad se han desarrollado con relativa normalidad, habiéndose alcanzado niveles de actividad muy próximos a la etapa pre-Covid. No obstante, aún persisten algunas perturbaciones causadas, entre otras, por medidas gubernamentales que impactan en la movilidad de las personas y cuyos efectos están siendo acusados por determinadas actividades como, por ejemplo, el *handling* aeroportuario. Por otro lado, esas perturbaciones también han impactado en el normal desarrollo de algunos contratos de construcción causando sobrecostes, ineficiencias o retrasos sobre el programa de ejecución, si bien, su naturaleza extraordinaria de fuerza mayor permite la negociación de la práctica mayoría de los acuerdos o la reclamación directa a los clientes con el fin de que estos compensen total o parcialmente esos efectos negativos.

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### 2.5. Corrección de errores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2021 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

### 3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2021 (comparada con la propuesta de 2020 aprobada por el Accionista Único el 31 de marzo de 2021) formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente (en euros):

<b>BASE DE REPARTO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pérdidas y Ganancias	(8.891.366,43)	71.123.557,55
<i>Distribución:</i>		
A Reservas Voluntarias	(8.891.366,43)	71.123.557,55
<b>Total</b>	<b>(8.891.366,43)</b>	<b>71.123.557,55</b>

### 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.

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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,

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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.

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

### Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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.

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***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.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

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 2021 y 2020 (en miles de euros):

	Instrumentos financieros a largo plazo				Instrum. financ. corto plazo		TOTAL	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados, Otros		Créditos, Derivados, Otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	301.935	301.935	--	--	3.866	4.266	305.801	306.201
<b>Activos financieros a coste</b>	<b>301.935</b>	<b>301.935</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.866</b>	<b>4.266</b>	<b>305.801</b>	<b>306.201</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	--	1.632.702	3.286.461	2.224.453	2.225.004	3.857.155	5.511.465
Inversiones financieras	--	--	--	--	12.638	14.407	12.638	14.407
Deudores comerciales y otras ctas. a cobrar	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.632.702</b>	<b>3.286.461</b>	<b>2.237.091</b>	<b>2.239.411</b>	<b>3.869.793</b>	<b>5.525.872</b>
Inversiones financieras	30.554	--	--	--	--	--	30.554	--
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en el la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>30.554</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>30.554</b>	<b>--</b>
Derivados	--	--	--	--	324	25.929	324	25.929
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>332.489</b>	<b>301.935</b>	<b>1.632.702</b>	<b>3.286.461</b>	<b>2.241.281</b>	<b>2.269.606</b>	<b>4.206.472</b>	<b>5.858.002</b>

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

#### 5.1. Inversiones financieras a largo plazo

El saldo en esta partida del balance en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2021		2020	
	PARTICIP.	VALOR	PARTICIP.	VALOR
Bestinver Infra, FCR	30.731.637	30.554	--	--
<b>Total</b>	<b>30.731.637</b>	<b>30.554</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Durante el ejercicio 2021, se han adquirido participaciones en Bestinver Infra, FCR, por importe de 30.544 miles de euros a través de la sociedad gestora Bestinver Gestión SGIIC S.A., sociedad perteneciente al Grupo Acciona. El movimiento del valor razonable de esta inversión desde su constitución ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta dentro del epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por importe negativo de 178 miles de euros.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### 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 tanto en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo al 01/01/2021	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2021
Participaciones en empresas del Grupo	301.935	--	--	<b>301.935</b>
Desembolsos pendientes de pago	--	--	--	--
<b>Total</b>	<b>301.935</b>	--	--	<b>301.935</b>

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

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad mantiene participaciones en Acciona Financiación de Filiales Chile Spa (en adelante AFF Chile) y Acciona Financiación de Filiales Australia Pty. Ltd. (en adelante AFF Australia). En ambas sociedades Acciona Financiación de Filiales S.A. es el Accionista Único.

En 2021 no ha habido variaciones en el valor de estas participaciones. Los movimientos registrados durante el ejercicio 2020, tanto en el aumento de participación como en los movimientos de desembolsos pendientes de pago, se corresponden íntegramente con ampliaciones de capital realizadas en AFF Chile. En el caso de la reducción en la participación mostrada en 2020, se debe a un reajuste por tipo de cambio.

No existen indicios de deterioro en las mencionadas participaciones.

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

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

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

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

En el mes de julio de 2021, se lleva a cabo la Operación Pública de Venta (OPV) de acciones de la empresa del Grupo Corporación Acciona Energías Renovables S.A. (CAER). Para ello, y de cara a dotar al Subgrupo CAER de autonomía financiera, se lleva a cabo una reordenación tanto de préstamos emitidos a empresas del Grupo, como de la financiación recibida tanto de Grupo como de entidades financieras (véase notas 7.1.1, 7.2.1 y 7.2.3).

En lo referente a los préstamos emitidos por la Sociedad a las empresas de la división de Energía, de la que CAER es cabecera, todos ellos fueron cedidos a Acciona S.A. sustituyéndose los mismos por préstamos a corto plazo tal y como se comenta en esta misma nota. Así mismo, la Sociedad recibió en cesión de su filial Acciona Financiación Filiales Chile, préstamos por importe de 686.589 miles de euros, que también fueron cedidos en última instancia a Acciona S.A. Estos préstamos procedentes de la sociedad chilena cancelaron el préstamo que ésta tenía con la Sociedad, generándose una cuenta por pagar de la Sociedad con AFF Chile por importe de 141.715 miles de euros (ver nota 7.2.3).

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### LARGO PLAZO:

El detalle del ejercicio 2021 comparado con el ejercicio 2020 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Préstamos y créditos a empresas	834.383	1.823.803
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	798.308	1.462.245
Derivados con empresas del Grupo	11	413
<b>Total</b>	<b>1.632.702</b>	<b>3.286.461</b>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a largo plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en miles de euros):

	Divisa	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Acciona S.A.	EUR	331.219	99.019
Acciona Construcción S.A.	EUR	152.156	136.544
Acciona Financiación de Filiales Australia Pty	AUD	69.149	165.673
Acciona Mobility S.A.	EUR	62.625	62.625
Acciona Agua, S.A.U.	EUR	53.692	36.000
Acciona Construcción S.A.	AUD	51.967	101.907
Acciona Mobility Global S.L.	EUR	51.615	--
AIM Roads Inc	CAD	33.169	33.742
Acciona Campus S.L.	EUR	10.797	8.804
Acciona Cultural Engineering S.A.	EUR	5.713	6.516
Bestinver S.A.	EUR	4.511	6.611
Acciona Concesiones S.L.	EUR	4.393	30.521
Corporación de Explotaciones y Servicios S.A.	EUR	2.091	2.734
Acciona Facility Services S.A.	EUR	1.287	3.860
Acciona Financiación de Filiales Chile Spa	USD	--	288.420
Corporación Acciona Energías Renovables S.A.	EUR	--	256.474
Energía Renovable del Istmo II S.A. de C.V.	USD	--	201.024
Acciona Energía, S.A.	EUR	--	166.506
Acciona Eólica Santa Cruz S.R.L.	USD	--	87.749
Parques Eólicos de San Lázaro S.A. de C.V.	USD	--	82.904
Acciona Service, S.L.	EUR	--	33.000
Acciona Energía Internacional S.A.	CAD	--	10.886
Acciona Servicios Hospitalarios S.L.	EUR	--	1.480
Eólico Aljar S.A.	EUR	--	778
Valdivia Energía Eólica S.A.	EUR	--	27
<b>Total créditos a empresas a largo plazo</b>		<b>834.383</b>	<b>1.823.803</b>

Tal y como se ha indicado en el apartado anterior, en el mes de marzo de 2021, todos los préstamos con sociedades de la División de Energía cuyo valor a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 806.348 miles de euros fueron cedidos a Acciona S.A. como préstamos a corto plazo.

Adicionalmente, la Sociedad otorgó durante el ejercicio 2021 a Acciona S.A. un préstamo a largo plazo por importe de 232.200 miles de euros y vencimiento en 2025 cuya finalidad es la financiación del préstamo otorgado por Acciona S.A. a su participada Nordex SE.

El préstamo con Acciona Financiación Filiales Chile Spa. fue cancelado contra los préstamos de sociedades de la División de Energía cedidos por esta última a la Sociedad.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

Los préstamos arriba indicados tienen vencimientos entre enero de 2023 y enero de 2026 y son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a LIBOR, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado entre 2,50% y 3,18% (en 2020 el máximo entre 2,50% y 3,79%). Los préstamos a tipo fijo en euros se remuneran durante el ejercicio 2021 al 2,5% (4.0% durante el ejercicio 2020).

### CORTO PLAZO:

El detalle de este epígrafe del balance en el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Créditos a empresas del Grupo (Cash-pooling)	463.403	1.651.215
Intereses de empresas del Grupo (Cash-pooling)	6.591	35.457
Préstamos y créditos a empresas	1.712.094	513.940
Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar	41.975	23.417
Derivados con empresas del Grupo	4.256	5.241
<b>Total</b>	<b>2.228.319</b>	<b>2.229.270</b>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 los principales préstamos y créditos con empresas del Grupo a corto plazo son los siguientes (con indicación de divisa de origen y expresados en miles de euros):

	Divisa	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Acciona S.A.	EUR	1.520.961	--
Acciona Logística S.A.	EUR	144.776	144.776
Acciona Service S.A.	EUR	33.000	--
Acciona Agua, S.A.U.	EUR	5.538	--
AIM Roads Inc	CAD	3.997	--
Acciona Servicios Hospitalarios S.L.	EUR	3.019	3.019
Bestinver, S.A.	EUR	2.100	2.100
Acciona Facility Services S.A.	EUR	1.608	--
Acciona Cultural Engineering S.A.	EUR	803	546
Tictres, S.A.	EUR	728	758
Corporación de Explotaciones y Servicios, S.A.	EUR	641	641
Acciona Campus S.L.	EUR	350	--
Acciona Energía Internacional S.A.	USD	--	297.942
Acciona Energía Global S.L.	EUR	--	25.800
Acciona Generación Renovable, S.A.	EUR	--	14.662
Energía Renovable del Istmo II S.A. de C.V.	USD	--	13.121
Acciona Concesiones, S.L.	EUR	--	9.000
Acciona Energía Internacional S.A.	CAD	--	3.734
Valdivia Energía Eólica S.A.	EUR	--	1.191
Eólico Alijar S.A.	EUR	--	861
Kwinana Plant	EUR	--	752
Apoderada Corporativa General S.A.	EUR	--	456
Biodiesel Castellón, S.L.	EUR	--	8
Deterioro		(5.427)	(5.427)
<b>Total créditos a empresas a corto plazo</b>		<b>1.712.094</b>	<b>513.940</b>

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

En el mes de marzo de 2021, todos los préstamos con sociedades de la División de Energía cuyo valor a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 357.311 miles de euros fueron cedidos a Acciona S.A. como préstamos a corto plazo.

El 22 de marzo de 2021 se otorgan a Acciona S.A. dos préstamos por importe de 686.859 miles de euros y 833.632 miles de euros por las cesiones mencionadas anteriormente.

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

Los préstamos arriba indicados son remunerados tanto a tipo fijo como a tipo variable (con referencia a LIBOR, CDOR o BBSW, según divisa) más un margen de mercado entre 2,50% y 3,18% (en 2020 el máximo entre 2,50% y 3,79%). Los préstamos a tipo fijo en euros se remuneran durante el ejercicio 2021 al 2,5% (4.0% durante el ejercicio 2020).

Por su parte, dentro del saldo registrado como “Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar” se incluye la cuenta por cobrar con la cabecera del Grupo fiscal, Acciona S.A., en concepto de impuesto sobre Sociedades (ver Nota 9) por importe de 10.543 miles de euros (437 miles de euros al cierre del ejercicio 2020).

### CASH-POOLING

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

Los principales saldos deudores vivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a corto y largo plazo por este tipo de financiación, son los siguientes (expresados en miles de euros):

	EUR	USD	Saldo a 31/12/2021	EUR	USD	Saldo a 31/12/2020
Acciona S.A.	860.759	1.515	862.274	1.602.702	384	1.603.086
Acciona Inmobiliaria, S.L.	179.076	-	179.076	-	-	-
Acciona Agua S.A.	96.355	-	96.355	-	-	-
Acciona Construcción S.A.	45.760	-	45.760	403.615	-	403.615
Acciona Forwarding S.A.	22.351	-	22.351	15.494	-	15.494
Acciona Service S.L.	18.830	-	18.830	71.602	-	71.602
Acciona Tecnología y Servicios, S.L.	15.282	-	15.282	5.761	-	5.761
Acciona Industrial S.A.U.	-	9.340	9.340	-	-	-
Acciona Cultural Engineering S.A.	6.698	-	6.698	12.191	-	12.191
Ingeniería Especializada Obra Civil e Industrial, S.A.	1.412	4.152	5.564	-	-	-
Corporación Acciona Infraestructuras S.L.	-	181	181	66.906	-	66.906
Corporación Acciona Energías Renovables S.L.	-	-	-	934.805	-	934.805
<b>Total Cash-Pooling</b>	<b>1.246.523</b>	<b>15.188</b>	<b>1.261.711</b>	<b>3.113.076</b>	<b>384</b>	<b>3.113.460</b>

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha clasificado como activo no corriente 798.308 miles de euros (1.462.245 miles de euros en 2020) atendiendo a que la fecha esperada de realización de dicho importe será superior a doce meses.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha revisado los indicios de deterioro de sus préstamos emitidos, así como el análisis del deterioro, en su caso, concluyendo que en general no existen indicios de deterioro y manteniéndose el importe correspondiente a la provisión por determinados créditos a empresas del grupo para los que se vienen identificando un deterioro de 5.427 miles de euros (5.427 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### 5.3. Otros activos financieros a corto plazo

El saldo incluido en este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se corresponde con las siguientes inversiones en fondos (en miles de euros):

	2021		2020	
	PARTICIP.	VALOR	PARTICIP.	VALOR
Bestinver Lux Latam	533.333	9.309	533.333	11.182
Bestinver Deuda Corporativa	200.007	3.329	200.007	3.224
<b>Total</b>		<b>12.638</b>		<b>14.407</b>

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

El movimiento del valor razonable de ambas inversiones ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta dentro del epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por importe negativo de 1.946 miles de euros (-492 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

### 5.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de las cuentas del epígrafe "Tesorería y otros activos líquidos equivalentes" al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

	31/12/2021	31/12/2020
Bancos	153.474	301.106
<b>Total</b>	<b>153.474</b>	<b>301.106</b>

No existen restricciones a la disponibilidad de estos importes.

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

#### Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas (véase Nota 7). A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.329 millones de euros (2.602 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 1.000 millones de euros para emitir papel comercial con plazo no superior a un año, así como un programa Euro Medium Term Note por importe máximo de 2.000 millones de euros (véanse Notas 7.1.2 y 7.2.2).

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

### 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 (véase Nota 7.1.5). 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 2021 de 50 puntos básicos en la deuda a tipo variable.

Este análisis de sensibilidad ante variaciones al alza o a la baja del 0,50% en los niveles de tipos variables Euribor/Libor/Cdor(Corra)/BBSW, provoca una sensibilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivada del incremento o descenso del resultado financiero por pago de intereses, considerando el efecto de los derivados, de 1.722 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.

### 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 (véase Nota 7.1.5.).

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

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

El capital social de la Sociedad está representado por 82.413.197 acciones de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Asimismo, existe prima de emisión por valor de 329.413 miles de euros totalmente desembolsada. La prima de emisión podrá ser objeto de distribución previo cumplimiento de las restricciones previstas en la normativa mercantil vigente.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

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 cambio de valor

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

A 31 de diciembre de 2020 incluía el valor, neto de impuestos, de un derivado de tipo de interés cancelado por valor de 5.888 miles de euros, y que iba a ser imputado a resultados como gasto financiero hasta enero de 2024. En agosto de 2021, dentro de la reordenación financiera llevada a cabo por la Sociedad con motivo de la OPV de la empresa del Grupo Corporación Acciona Energías Renovables S.A. (CAER), el importe pendiente fue totalmente imputado a resultados.

## 7. Pasivos Financieros

A continuación, se muestran, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, los pasivos financieros clasificados por clases y categorías (en miles de euros):

	2021		2020	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores Negociables	1.541.353	937.884	562.915	1.061.436
Deudas con entidades de Crédito	647.905	61.234	2.686.022	222.635
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo	--	428.856	--	894.319
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	--	16	--	3
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>2.189.258</b>	<b>1.427.990</b>	<b>3.248.937</b>	<b>2.178.393</b>
<b>Derivados</b>	<b>25.919</b>	<b>26.524</b>	<b>57.149</b>	<b>11.530</b>

### 7.1. Pasivos Financieros no corrientes

El desglose de los pasivos financieros no corrientes a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
647.905	2.686.022	1.541.353	562.915	25.919	57.149

El detalle, en miles de euros, de la partida Deudas con entidades de crédito no corrientes es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito	
	2021	2020
Préstamos	651.500	2.697.309
Comisión apertura	(3.595)	(11.287)
<b>TOTAL</b>	<b>647.905</b>	<b>2.686.022</b>

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

La Sociedad mantiene pólizas de crédito no corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2021 de 785 millones de euros (1.621 millones de euros en 2020). A cierre del ejercicio 2021 y 2020 las pólizas no corrientes en euros se encontraban sin disponer. Al cierre del ejercicio 2020 se encontraba dispuesta una póliza multdivisa en 114 miles de euros.

Desglose de las principales pólizas (nominales sin comisiones de apertura) en miles de euros a 31 de diciembre de 2021:

	Moneda	Límite	Importe dispuesto	Vencimiento final
Sindicado Tramo B	EUR	600.000	--	may-26
Póliza de crédito	EUR	95.000	--	nov-24
Póliza de crédito	Multidivisa	80.000	--	abr-23
Póliza de crédito	EUR	10.000	--	jun-23
<b>Total</b>		<b>785.000</b>	<b>--</b>	

A 31 de diciembre de 2020 el importe dispuesto de pólizas a largo plazo ascendía a 114 miles de euros con un límite de 1.621 millones de euros.

Desglose de los principales préstamos (nominales sin comisiones de apertura) con expresión de los importes con vencimiento a corto plazo (en miles de euros) a 31 de diciembre de 2021:

Tipo	Moneda	Nominal	Importe dispuesto	Largo Plazo	Corto Plazo	Disposición Inicial	Vencimiento final
Préstamo Sindicado Tramo A	EUR	200.000	200.000	200.000	--	may.-21	may.-26
Préstamo	EUR	100.000	100.000	100.000	--	ene.-18	feb.-24
Préstamo	EUR	76.500	76.500	76.500	--	jun.-21	jun.-28
Préstamo	EUR	60.000	60.000	60.000	--	nov.-21	nov.-24
Préstamo	EUR	50.000	50.000	50.000	--	jul.-21	jul.-24
Préstamo	EUR	40.000	40.000	40.000	--	oct.-20	oct.-26
Préstamo	EUR	35.000	35.000	35.000	--	feb.-21	feb.-24
Préstamo	EUR	30.000	30.000	30.000	--	jul.-18	jul.-23
Préstamo	EUR	20.000	20.000	20.000	--	jun.-21	jun.-24
Préstamo	EUR	20.000	20.000	20.000	--	feb.-21	feb.-24
Préstamo	EUR	10.000	10.000	10.000	--	sep.-21	sep.-24
Préstamo	EUR	10.000	10.000	10.000	--	nov.-21	nov.-31
<b>Total</b>		<b>651.500</b>	<b>651.500</b>	<b>651.500</b>	<b>--</b>		

A 31 de diciembre de 2020 el importe dispuesto de los préstamos a largo plazo ascendía a 2.697.195 miles de euros.

Los importes de deuda no corriente más significativos a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

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

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

Con motivo de la reordenación de deuda originada por la OPV de la empresa del Grupo CAER, en julio de 2021 este préstamo sindicado se amortizó anticipadamente en su totalidad en sus 4 tramos. Al mismo tiempo se suscribió un nuevo préstamo sindicado por un total de 800 millones de euros. Este préstamo sindicado se compone de un tramo A de 200 millones, con vencimiento en 2026 que se encuentra totalmente dispuesto a 31 de diciembre de 2021, y de un tramo B por importe de 600 millones que se encuentra sin disponer al cierre del ejercicio.

- b) En abril de 2017 se formalizó un préstamo por importe de 330 millones de euros, que tenía vencimiento en marzo de 2022 y devengaba un tipo de interés de mercado. A 31 de diciembre de 2020 este préstamo se encontraba completamente amortizado.
- c) Con fecha de abril de 2017, se formalizó un préstamo por importe de 100 millones de euros que presenta vencimiento a 3 años (abril 2020) y devengaba un tipo de interés variable, destinado a refinanciación y apoyo de proyectos sostenibles. A 31 de diciembre de 2020 este préstamo se encontraba completamente amortizado.
- d) La Sociedad suscribió y dispuso durante el mes de mayo de 2018 un contrato de financiación sindicada con cinco entidades financieras por importe de 1.300 millones de euros, con garantía personal de Acciona S.A., y vencimiento 10 de mayo de 2023. La finalidad del mismo fue la cancelación de determinados instrumentos de deuda bancaria por valor de 1.207 millones de euros, y la financiación de necesidades generales corporativas, de inversión y de tesorería del Grupo. Durante el mes de junio de 2019, se novó dicho préstamo ampliando su vencimiento hasta mayo de 2024. En el mes de marzo de 2020 se extendió el vencimiento final hasta mayo de 2025 con posibilidad de ampliación por dos años adicionales. Dentro de la operación de reordenación de deuda mencionada anteriormente, este préstamo ha sido cancelado en el segundo semestre de 2021.
- e) En enero de 2018, se formaliza un préstamo con una entidad bancaria nacional por importe de 25 millones de euros y vencimiento a 3 años. Este préstamo ha sido amortizado de manera anticipada en enero de 2020.
- f) En julio de 2018, se formalizó un préstamo por importe de 30 millones de euros con vencimiento a 5 años.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

- g) Se formalizó durante el mes de enero de 2018 un crédito por disposiciones a tipo fijo de 100 millones de euros con vencimiento en 2024. Tanto al cierre de 2021 como de 2020, este préstamo se encuentra totalmente dispuesto.
- h) Durante el mes de enero de 2019 se formaliza y dispone un préstamo a tipo variable y vencimiento en 2023 por valor de 67,3 millones de euros para la financiación de necesidades corporativas. Este préstamo se amortiza en su totalidad en julio de 2021 dentro de la operación de reordenación antes comentada.
- i) En febrero de 2019 se suscribe un nuevo préstamo sindicado a tipo variable por valor de 675 millones de euros y vencimiento en febrero de 2024, con dos posibles extensiones hasta febrero de 2026. A 31 de diciembre de 2020 se encontraba completamente dispuesto. Este préstamo se amortiza en su totalidad en julio de 2021 dentro de la operación de reordenación antes comentada.
- j) En abril de 2020 se formaliza préstamo con una entidad financiera por importe de 21 millones de euros y vencimiento en abril de 2022, con amortización parcial en 2021. Este préstamo devenga un tipo fijo durante el primer año y variable en el siguiente. En 2021 se produce la amortización prevista de 15.673 miles de euros, quedando el importe restante clasificado en el corto plazo por importe de 5.291 miles de euros.
- k) En junio de 2020 se formalizó y dispuso un préstamo por 165 millones de dólares australianos con una entidad financiera nacional. Este préstamo devengaba un interés variable y tenía vencimiento en 2022. En julio de 2021 ha sido amortizado en su totalidad en el marco de la OPV de CAER, anteriormente mencionada.
- l) En el mes de octubre de 2020 se suscribe y dispone préstamo a tipo fijo por importe de 40 millones de euros y vencimiento en octubre de 2026.
- m) En el mes de junio de 2021, se ha formalizado un nuevo préstamo por importe de 76,5 millones de euros con vencimiento en junio de 2028. A fecha de 31 de diciembre de 2021, el préstamo se encuentra dispuesto en su totalidad.
- n) Adicionalmente, en noviembre de 2021 se ha formalizado un nuevo préstamo por importe de 60 millones de euros con vencimiento en el mes de noviembre de 2024. El préstamo se encuentra totalmente dispuesto a fecha de 31 de diciembre de 2021.
- o) En el mes de julio de 2021, se ha formalizado un nuevo préstamo por importe de 50 millones de euros con vencimiento en julio 2024.
- p) En el mes de febrero de 2021, la Sociedad formalizó dos préstamos de 35 y 20 millones de euros, respectivamente, con vencimiento en febrero de 2024.
- q) En el mes de junio de 2021, la Sociedad suscribió un préstamo por una cuantía de 20 millones de euros, con vencimiento en junio de 2024.
- r) En el mes de septiembre de 2021, la Sociedad formalizó un préstamo por importe de 10 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2024.
- s) Adicionalmente, en el mes de noviembre de 2021, la Sociedad suscribió un préstamo por importe de 25 millones de euros, del cual se encuentran dispuestos 10 millones de euros a 31 de diciembre de 2021.

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

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

El detalle a 31 de diciembre de 2021 por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” y “Derivados” es el siguiente (en miles de euros):

2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
40.000	285.000	1.093	236.304	111.427	673.824

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

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

**7.1.2. Obligaciones y otros valores negociables**

A 29 de abril de 2021 se renovó, en los mismos términos y condiciones, el programa de emisión de valores de renta fija - Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de hasta 2.000 millones de euros. En relación con este programa, el Grupo preparó un folleto base que ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda. Los valores que se emitan bajo este programa podrán: devengar interés fijo o variable, emitirse en euros o en otra divisa y a la par, bajo par y con prima, así como tener diferentes fechas de vencimiento del principal y de los intereses.

A 31 de diciembre de 2021 los saldos registrados con cargo a este programa EMTN en las cuentas de obligaciones y otros valores de negociables no corrientes neto de los costes de transacción y considerando el devengo de intereses, ascienden a 1.541 millones de euros (563 millones en 2020). El valor razonable de los bonos (largo y corto plazo) a cierre del ejercicio 2021 asciende a 1.638 millones de euros. El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2019	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2020	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2021
Obligaciones y valores negociables LP	375.143	370.372	--	(182.600)	562.915	1.067.975	--	(89.537)	1.541.353

El detalle de los bonos a 31 de diciembre de 2021 por vencimientos es el siguiente (en miles de euros):

2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
231.988	213.500	128.728	191.594	775.543	1.541.353

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

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### 7.1.3. Otra información

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

En relación a dichos créditos sindicados y al resto de la financiación suscrita por la Sociedad para las que existen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros, cabe destacar que a 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2022. 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 2021 y 2020:

#### Coberturas sobre tipos de interés

Tipo	Nocional total (miles)	Vencimiento	Ineficiencia registrada en resultados (miles de euros)		Valor Razonable (miles de euros)	
			2021	2020	2021	2020
Variable a Fijo	504.000 EUR	15/01/2029	--	--	(22.893)	(36.524)
Variable a Fijo	1.300.000 EUR	17/05/2022	--	--	--	(14.010)
Variable a Fijo	30.000 EUR	20/07/2022	--	--	(113)	(307)
Variable a Fijo	675.000 EUR	15/01/2024	--	--	--	(5.895)
Variable a Fijo	50.000 EUR	25/01/2022	--	--	--	(240)
Variable a Fijo	50.000 EUR	23/06/2021	--	--	--	(100)
CCS	10.000.000 JPY	11/03/2031	(300)	--	(1.441)	--
CCS	25.000 PLN	07/04/2027	44	--	(648)	--
CCS	62.000 RON	07/04/2025	(159)	--	(934)	--
CCS	80.000 PLN	07/04/2026	141	--	(40)	--
CCS	10.000.000 JPY	25/05/2027	942	--	(620)	--

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

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

Con motivo de la salida a bolsa el pasado julio de 2021 de Corporación Acciona Energías Renovables S.A, ambos préstamos fueron amortizados de forma anticipada en su totalidad lo cual motivó la liquidación a mercado de las coberturas de tipo de interés asociadas a los mismos.

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

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

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

### 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, esta sociedad financiera 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. Los importes reflejados en balance como deuda frente a entidades de crédito por este concepto a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 11 miles de euros a largo plazo y 4.370 miles de euros a corto plazo y activos financieros a corto plazo por el mismo concepto por importe de 324 miles de euros (173 miles de euros a largo plazo y 5.241 miles de euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2020).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 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. Acciona Financiación de Filiales, S.A. reconoce el valor razonable de estos instrumentos en la cuenta de pérdidas y ganancias, de tal forma que la partida cubierta y el instrumento derivado mantengan una correlación en su registro. El detalle de instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2021 reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Tipo	Nominal total (miles de euros)	Vencimiento	Efecto valoración a mercado en resultados		Valor Razonable (miles de euros)	
			2021	2020	2021	2020
EUR / AUD	180.549	12/01/2021	--	(4.405)	--	--
EUR / USD	400.375	24/03/2021	--	7.770	--	--
USD / EUR	148.462	04/01/2021	--	(1.784)	--	--
EUR / AUD	116.952	17/03/2022	(2.054)	--	--	--
EUR / USD	312.207	05/04/2022	(20.101)	--	--	--

**7.2. Pasivos Financieros corrientes**

Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Deudas con empresas del grupo y Acreedores		Derivados	
2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
61.234	222.635	937.884	1.061.436	428.856	894.319	26.524	11.530

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

	Deudas con entidades de crédito	
	2021	2020
Préstamos	29.747	205.273
Pólizas de crédito	30.020	16.499
Intereses	2.154	8.558
Comisión disponibilidad	365	640
Comisión apertura	(1.052)	(8.335)
<b>TOTAL</b>	<b>61.234</b>	<b>222.635</b>

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

La Sociedad mantiene pólizas de crédito corrientes con un límite total a 31 de diciembre de 2021 de 423 millones de euros (900 millones de euros en 2020), 108 millones de dólares de EE.UU. (108 millones de dólares EE.UU. en 2020) y 15 millones de dólares australianos (15 millones de dólares australianos en 2020). Tanto al cierre del ejercicio 2021 como al cierre del ejercicio 2020, las pólizas corrientes en euros se encontraban sin disponer. Por su parte, las pólizas en dólares de EE.UU. estaban dispuestas en 30 millones de euros al cierre de 2021 (16,5 millones de euros al cierre de 2020), mientras las pólizas de dólares australianos se encontraban sin disponer tanto al cierre de 2021 como de 2020.

En los límites expresados en el párrafo anterior, en el ejercicio 2020 se incluyen pólizas por valor de 535 millones de euros que la Sociedad contrató para dotar al Grupo de liquidez adicional y suficiente con motivo de la crisis generada por la pandemia de COVID-19. Durante el ejercicio 2021 todas estas pólizas han sido canceladas.

Desglose de los principales nominales (sin intereses ni comisiones de apertura) de los préstamos dispuestos a corto plazo a 31 de diciembre de 2021 (en miles de euros):

Tipo	Moneda	Límite	Importe dispuesto
Préstamo	CAD	24.456	24.456
Préstamo	EUR	5.291	5.291
	<b>Total</b>	<b>29.747</b>	<b>29.747</b>

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

A 31 de diciembre de 2020, el importe dispuesto de préstamos a corto plazo ascendía a 205.273 miles de euros:

Desglose de los nominales al 31 de diciembre de 2021 (sin intereses ni comisiones de apertura) de las pólizas de crédito a corto plazo (en miles de euros):

Tipo	Moneda	Límite	Importe dispuesto
Pólizas de crédito	EUR	658.000	--
Pólizas de crédito	USD	95.356	30.020
Póliza de crédito	AUD	9.606	--
	<b>Total</b>	<b>762.962</b>	<b>30.020</b>

A 31 de diciembre de 2020 el límite de las pólizas a corto plazo era de 997.449 miles de euros, con un importe dispuesto de 16.499 miles de euros.

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

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

### 7.2.2. Obligaciones y otros valores negociables

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

Desde 2015 se efectúan renovaciones anuales del programa. En abril de 2021 se realiza la renovación anual manteniendo el límite fijado en ejercicios anteriores por importe de 1.000 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 se han emitido y amortizado pagarés por 2.289 y 2.290 millones de euros respectivamente (1.545 y 1.609 millones de euros en el ejercicio 2020), siendo el saldo vivo a 31 de diciembre de 2021 de 836 millones de euros (834 millones de euros en 2020).

Junto a estos importes, se encuentran recogidos los saldos del programa EMTN que vencen en 2021 explicados en la nota 7.1.2 y que ascienden a 92 millones de euros (225 millones de euros en 2020). El movimiento de estos productos para los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31/12/2019	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2020	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2021
Obligaciones y valores negociables a corto plazo	1.040.664	1.770.128	(1.931.955)	38.000	1.061.436	2.320.872	(2.533.961)	89.537	937.884

El gasto financiero asociado a la financiación con este tipo de productos ha sido en 2021 de 31.301 miles de euros (13.473 miles euros en 2020) y los intereses pendientes de pago de los bonos a cierre de 2021 han sido de 10.526 miles de euros (2.451 miles de euros en 2020).

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### 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 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)	25.163	531.339
Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)	261.409	342.054
Intereses de préstamos y otras partidas a pagar	245	2.279
Derivados con empresas del Grupo	324	18.159
Cuenta corriente con empresas del Grupo	141.715	--
Otras deudas	--	488
<b>Total</b>	<b>428.856</b>	<b>894.319</b>

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

El saldo registrado como cuenta corriente con empresas de grupo, incluye principalmente la deuda a pagar a la Sociedad AFF Chile por importe de 142 millones de euros, consecuencia de la cancelación del préstamo explicado en la nota 5.2.2.

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

Los saldos, en miles de euros, de las principales imposiciones a corto plazo realizadas por empresas del Grupo al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Acciona Agua S.A.	25.163	36.672
Acciona Construcción S.A.	--	430.090
Acciona Energía Internacional S.A.	--	54.572
Acciona Cultural Engineering, S.A	--	10.005
<b>Total</b>	<b>25.163</b>	<b>531.339</b>

Durante el ejercicio 2021, estas imposiciones han devengado un tipo de interés fijo del 0,5% anual a favor de la sociedad vinculada impositora. En 2020 devengaban un tipo de interés fijo del 1% anual, con la única excepción de los 430 millones correspondientes a Acciona Construcción S.A. remunerados al 4%. Esta imposición fue cancelada contra el cashpooling de la misma sociedad en abril de 2021.

El importe correspondiente a Acciona Energía Internacional S.A., fue cancelado en marzo de 2021 en el marco de la reorganización de préstamos llevada a cabo con motivo de la OPV de CAER.

Los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 16 miles de euros (1.617 miles de euros en el ejercicio 2020).

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

Tal y como se ha indicado en la Nota 5.2, está establecido un sistema de barrido diario de saldos de cuentas corrientes a distintas filiales del Grupo. Cuando estos barridos resultan en un pasivo para la Sociedad, el tratamiento es similar al de las imposiciones, remunerándose dichos saldos al 0,25% anual en euros y 0,50% en dólares.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

A cierre del ejercicio 2021 y 2020, los principales saldos por sociedad, en miles de euros, eran los siguientes:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Acciona Concesiones, S.L.	109.828	141.630
Acciona Agua, S.A.	91.210	94.639
Acciona Industrial S.A.	14.860	5.085
ATLL Concesionaria de la Generalitat de Catalunya S.A.	14.399	6.253
Acciona Construcción, S.A.	11.135	34.450
Corporación Acciona Infraestructuras, S.L.	9.004	--
Acciona Mobility S.A.	7.010	--
Acciona Forwarding, S.A.	2.246	--
Acciona Cultural Engineering, S.A.	1.717	--
Acciona Inmobiliaria S.A.	--	59.199
Ingeniería Especializada Obra Civil e Industrial, S.A.	--	798
<b>Total</b>	<b>261.409</b>	<b>342.054</b>

Al cierre del ejercicio 2021, los intereses devengados y no pagados de este epígrafe ascienden a 228 miles de euros (267 miles de euros en el ejercicio 2020).

### 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:

	2021	2020
	<i>Días</i>	<i>Días</i>
Período medio de pago a proveedores	14,08	15,91
Ratio de operaciones pagadas	10,79	15,87
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,62	29,63
	<b>Importe (miles de euros)</b>	
Total pagos realizados	3.092	1.446
Total pagos pendientes	72	3

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

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

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

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

### 9. Situación fiscal

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

Respecto del resto de importes reflejados en el Balance con las administraciones públicas, los saldos en miles de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	2021	2020
HP Acreedora por IVA	2	30
HP Acreedora por retenciones practicadas	--	43

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

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

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	(12.123)	92.784
<b>Ajuste permanente a la base imponible</b>	<b>(200)</b>	<b>(6.184)</b>
Base imponible fiscal	(12.323)	86.600
<b>Tipo Impositivo (25%)</b>	<b>(3.081)</b>	<b>21.650</b>
Ajustes ejercicios anteriores y otros	(151)	10
<b>(Ingreso) / Gasto por impuesto</b>	<b>(3.232)</b>	<b>21.660</b>

La cuenta a pagar o cobrar por el impuesto sobre sociedades se registra con Acciona, S.A, cabecera del Grupo Fiscal, y a 31 de diciembre de 2021 asciende a 10.543 miles de euros a favor de la Sociedad (437 miles de euros a favor de la Sociedad al cierre de 2020).

Durante el ejercicio 2021 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 5.103 miles de euros.

En 2021 y 2020 las diferencias permanentes están asociadas principalmente a la provisión de cartera (art. 13.1 LIS) y a la exención de intereses de préstamos participativos (art.21 LIS).

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

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente en miles de euros:

Ejercicio 2021	Saldo a 01/01/2021	Aumentos	Disminuciones	Saldo a 31/12/2021
Por impuesto diferido: <i>Instrumentos financieros de cobertura</i>	15.701	--	(9.028)	6.673

  

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

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

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

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Instrumentos derivados de cobertura	6.672	15.701
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>6.672</b>	<b>15.701</b>
Instrumentos derivados de cobertura	--	--
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

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

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

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

Mediante comunicación de fecha 1 de julio de 2021, los servicios de Inspección de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes notificaron a Acciona, S.A, en su condición de sociedad dominante, el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2017 del Grupo Fiscal. Los administradores de la Sociedad, estiman que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos derivados de dichas actuaciones es remota.

## 10. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera de los ejercicios 2021 y 2020, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes (miles de euros):

	2021					
	USD	CAD	AUD	PLN	GBP	MXN
Préstamos a cobrar Grupo	--	37.768	125.935	--	--	--
Tesorería	99	958	1.178	52	24	55
Préstamos a pagar Grupo	(25.176)	--	--	--	--	--
Deudas con terceros	(148.071)	(24.457)	(2)	--	--	--
Gastos financieros Grupo	(656)	(20)	--	--	--	--
Gastos financieros terceros	(4.200)	(617)	(1.990)	--	--	--
Ingresos financieros Grupo	8.786	1.287	9.164	--	--	--
Gastos financieros terceros	1	--	--	--	--	--

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**  
*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

	2020					
	USD	CAD	AUD	PLN	GBP	MXN
Préstamos a cobrar Grupo	979.507	49.093	253.644	--	--	--
Tesorería	132	5.993	18.797	52	5	53
Préstamos a pagar Grupo	(176.591)	(9.538)	--	--	--	--
Deudas con terceros	(45.332)	(30.832)	(138.921)	--	--	--
Gastos financieros Grupo	(1.596)	(58)	--	--	--	--
Gastos financieros terceros	(3.663)	(894)	(4.978)	--	--	--
Ingresos financieros Grupo	44.126	2.162	12.431	--	--	--
Gastos financieros terceros	19	--	10	--	--	--

Los gastos por diferencias de cambio contabilizados en el ejercicio 2021 ascendieron a 20.374 miles de euros (56.620 miles de euros en 2020).

## 11. Ingresos y gastos

### Importe neto de la cifra de negocios

La Sociedad, durante el ejercicio 2021 ha realizado fundamentalmente actividades relativas a la centralización de las fuentes de financiación dentro del Grupo Acciona. El importe de este epígrafe de la cuenta de resultados se corresponde principalmente a los ingresos financieros asociados a la financiación prestada a las empresas del Grupo Acciona al que pertenece (véase Nota 12.1).

Adicionalmente, en 2020 la Sociedad registró ingresos en concepto de servicios de estructuración de deuda para una sociedad vinculada por importe de 17.200 miles de euros. Durante el ejercicio 2021, no ha habido ingresos por este concepto.

## 12. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### 12.1. Operaciones con vinculadas

El detalle del ejercicio 2021 comparado con el ejercicio 2020 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Acciona, S.A.	Resto Empresas Grupo	Otras Entidades Vinculadas	Total 2021
Ingresos por intereses	61.893	59.598	--	121.491
Gastos por intereses	(8)	(5.730)	--	(5.738)
Prestación de servicios	--	--	--	--

  

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

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, en 2021 los ingresos con Acciona S.A. proceden del contrato de cash-pooling, de los contratos de deuda a largo plazo por importe de 99 y 232 millones de euros y de los contratos de deuda a corto plazo por importe de 1.520 millones de euros.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

En 2020 provenían del contrato de cash pooling, del contrato de deuda a largo plazo por importe de 99 millones de euros y del contrato de deuda a corto plazo cancelado en enero de 2020.

Adicionalmente, el epígrafe “Prestación de Servicios” registró en el ejercicio 2020 un importe de 17.200 miles de euros correspondiente a los servicios prestados a una sociedad vinculada (Ver Nota 11). Durante el ejercicio 2021 no se han registrado ingresos por este concepto.

### 12.2. Saldos con vinculadas

Los detalles de saldos al cierre de 2021 y 2020 se muestran a continuación (en miles de euros):

Ejercicio 2021	Notas de la memoria	Acciona, S.A.	Resto Empresas Grupo	Total 2021
<b>ACTIVO</b>				
Participaciones en empresas del Grupo	Nota 5.1	--	301.935	301.935
Préstamos y créditos a empresas Grupo no corrientes	Nota 5.2	331.219	503.164	834.383
Préstamos y créditos a empresas Grupo corrientes	Nota 5.2	1.520.491	191.603	1.712.094
Créditos a empresas del Grupo corriente y no corriente (Cash-pooling)	Nota 5.2	862.273	399.438	1.261.711
Derivados con empresas del Grupo	Nota 5.2	--	4.267	4.267
Intereses de préstamos y otras partidas a cobrar	Nota 5.2	34.373	14.193	48.566
<b>PASIVO</b>				
Préstamos de empresas del Grupo (Imposiciones)	Nota 7.2.3	--	25.163	25.163
Préstamos de empresas del Grupo (Cash-pooling)	Nota 7.2.3	--	261.409	261.409
Intereses de préstamos y otras partidas a pagar	Nota 7.2.3	--	245	245
Derivados con empresas del Grupo	Nota 7.2.3	--	324	324
Otras deudas	Nota 7.2.3	--	141.715	141.715

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

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

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

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

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

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

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se prueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales, KPMG Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la red KPMG han sido los siguientes:

	Servicios prestados por el auditor principal		Servicios prestados por otras firmas de auditoría	
	2021	2020	2021	2020
Servicios de Auditoría	14	14	--	--
Otros servicios de Verificación	--	--	--	--
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	--	--
Servicios de Asesoramiento Fiscal	--	--	--	--
Otros Servicios	2	15	--	--
<b>Total Otros Servicios Profesionales</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	--	--

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora de las cuentas anuales KPMG Auditores S.L. han sido, por servicios de auditoría, 14 miles de euros en 2021 (14 miles de euros en 2020).

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.

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

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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 2021 y 2020, no tiene concedidos avales por entidades financieras ni tiene otro tipo de compromisos o pasivos contingentes que deban ser desglosados en la presente memoria.

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

### **14. Acontecimientos posteriores al cierre**

En la actualidad existe un entorno económico de inestabilidad que, entre otros efectos, está implicando elevados costes de energía, combustibles y ciertas materias primas, así como altas tasas de inflación, habiéndose visto agravado como consecuencia del conflicto en Ucrania, lo cual está siendo analizado por la dirección y los administradores para evaluar el potencial impacto que, en su caso, pudiera tener para la Sociedad.

Con independencia de lo anterior, desde la finalización del ejercicio 2021, hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad sigue con el desarrollo ordinario de su actividad, sin que se hayan producido hechos relevantes dignos de mención.

## ANEXO I. SOCIEDADES DEL GRUPO

Las sociedades dependientes de Acciona Financiación Filiales S.A. consideradas como Grupo al cierre de 2021 y 2020 son las siguientes (importes en miles de euros):

Nombre	Domicilio	División	Auditoría (*)	Inversión	2021		% Participación		Capital	Reservas	Dif. Conv	Datos filiales			
					Provisión	VNC	Directo	Indirecto				Resultado Exploración	Resultado del Ejercicio	Disidendo	Minoritarios
Acciona Financiación de Filiales Chile S.p.a.	Chile	Otros negocios	-	126.226	-	126.226	100,00%	0,00%	126.226	20.277	(3.659)	5.922	639	-	-
Acciona Financiación de Filiales Australia PTY Ltd	Australia	Otros negocios	A	175.709	-	175.709	100,00%	0,00%	175.709	14.723	7.143	14.526	5.755	-	-

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

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

**ACCIONA FINANCIACIÓN DE FILIALES S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

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

En julio de 2021 se llevó a cabo la Operación Pública de Venta de acciones de la empresa del grupo Corporación Acciona Energías Renovables S.A. (CAER). En el marco de esta operación se realizaron una serie de operaciones tendentes a reestructurar la financiación de la Sociedad, así como de reorganización de préstamos emitidos y recibidos con las sociedades de la División de Energía de la que CAER es cabecera.

La Sociedad cedió a Acciona S.A., sociedad cabecera del Grupo y accionista único de la Sociedad, todos los préstamos que mantenía con las sociedades de la División de Energía, generando en pago de la cesión un préstamo con Acciona S.A. por importe de 833.632 miles de euros.

Del mismo modo, la Sociedad recibió en cesión los préstamos que su participada Acciona Financiación Filiales Chile Spa (AFF Chile) mantenía con las sociedades de la División de Energía por importe de 818.187 miles de dólares estadounidenses. La Sociedad liquidó esta cesión mediante la compensación de un contrato de crédito intragrupo por importe de 464.589 miles de dólares estadounidenses y el resto mediante pago aplazado.

Los préstamos anteriores, fueron igualmente cedidos a Acciona S.A., que los adquirió mediante la formalización de un préstamo con la Sociedad por importe de 686.859 miles de euros.

Durante el ejercicio 2021 la cifra de negocio de la Sociedad se ha reducido casi a la mitad con respecto al ejercicio anterior debido al cambio de la remuneración percibida en los préstamos a empresas del Grupo, cuyo tipo fijo aplicable se redujo del 4% al 2,5%.

Los importes de préstamos y cashpooling otorgados por la Sociedad al cierre de 2021 y de 2020 son los siguientes:

	2021	2020	Variación
Préstamos y créditos a empresas (sin intereses)	2.546.477	2.337.743	8,93%
Créditos a empresas del grupo (cash-pooling)	1.261.711	3.113.460	-59,48%

**2. Acontecimientos posteriores al cierre:**

En la actualidad existe un entorno económico de inestabilidad que, entre otros efectos, está implicando elevados costes de energía, combustibles y ciertas materias primas, así como altas tasas de inflación, habiéndose visto agravado como consecuencia del conflicto en Ucrania, lo cual está siendo analizado por la dirección y los administradores para evaluar el potencial impacto que, en su caso, pudiera tener para la Sociedad.

Con independencia de los anterior, desde la finalización del ejercicio 2021, hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad sigue con el desarrollo ordinario de su actividad, sin que se hayan producido hechos relevantes dignos de mención.

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

La evolución prevista para 2022 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 riesgos:**

Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables, así como con la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 1.329 millones de euros (2.602 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 1.000 millones de euros para emitir papel comercial con plazo no superior a un año, así como un programa Euro Medium Term Note por importe máximo de 2.000 millones de euros.

Riesgo de tipo de interés

Las fluctuaciones de los tipos de interés a los que están referenciados los activos y pasivos financieros que tiene 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 2021 de 50 puntos básicos en la deuda a tipo variable.

Este análisis de sensibilidad ante variaciones al alza o a la baja del 0,50% en los niveles de tipos variables Euribor/Libor/Cdor(Corra)/BBSW, provoca una sensibilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivada del incremento o descenso del resultado financiero por pago de intereses, considerando el efecto de los derivados, de 1.722 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.

## ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021

### 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:

	2021	2020
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	14,08	15,91
Ratio de operaciones pagadas	10,79	15,87
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,62	29,63
	<b>Importe (miles de euros)</b>	
Total pagos realizados	3.092	1.446
Total pagos pendientes	72	3

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

**ACCIONA FINANCIACIÓN FILIALES S.A.**

*Memoria del ejercicio terminado el 31/12/2021*

---

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 2021, así como su Informe de Gestión, presentadas a los Administradores y formuladas por éstos el 31 de marzo de 2022, extendidas en 44 hojas (incluida la presente):

Los Administradores Mancomunados

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

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