

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2017

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDOS CONSOLIDADOS al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVO	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2017 No auditado	31/12/2016
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.044.966	1.905.621
Inmovilizado intangible (Nota 5)	198.805	240
Inmovilizado material (Nota 6)	19.177	19.196
Inmovilizado material en proyectos (Nota 7)	1.720.272	1.771.753
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y vinculadas (Nota 16.b)	1.128	1.128
Otros activos financieros no corrientes (Nota 8)	14.108	14.206
- Activos financieros disponibles para la venta	2.106	2.106
- Otros créditos	12.002	12.100
Inversiones contabilizadas por método de participación (Nota 8)	12.395	13.031
Activos por impuestos diferidos (Nota 15)	79.081	86.067
ACTIVOS CORRIENTES	316.221	343.176
Existencias	131	298
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 9)	85.509	69.520
Activos por impuesto corriente (Nota 15)	4.957	4.649
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	472	454
Otros activos financieros corrientes con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 16.b)	92	356
Otros activos financieros corrientes (Nota 8)	86.253	72.983
Periodificaciones a corto plazo	2.889	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 10)	135.918	194.916
TOTAL ACTIVO	2.361.187	2.248.797

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDOS CONSOLIDADOS al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2017 No auditado	31/12/2016
PATRIMONIO NETO (Nota 11)	554.155	551.547
Capital (Nota 11.a)	81.577	81.577
Prima de emisión (Nota 11.b)	606.352	637.057
Otras reservas	(81.837)	(111.800)
Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	13.733	29.963
Ajustes por cambios de valor	(65.670)	(85.250)
- Operaciones de cobertura (Nota 11.c)	(64.688)	(85.250)
- Diferencias de conversión	(982)	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	554.155	551.547
PASIVOS NO CORRIENTES	1.603.503	1.525.845
Provisiones a largo plazo (Nota 5)	1.606	-
Financiación proyectos a largo plazo (Nota 13)	1.418.069	1.341.757
Otros pasivos financieros con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 16.b)	4.000	-
Otros pasivos financieros (Nota 5)	3.929	-
Acreedores por instrumentos financieros (Nota 14)	92.426	120.350
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 15)	83.473	63.738
PASIVOS CORRIENTES	203.529	171.405
Financiación proyectos a corto plazo (Nota 13)	121.458	96.905
Acreedores por instrumentos financieros (Nota 14)	33.902	35.461
Otras deudas a corto plazo	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32.745	25.438
Otros pasivos financieros con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 16.b)	58	174
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 15)	197	-
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 15)	15.169	13.427
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.361.187	2.248.797

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes

ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2017 No auditado	30/06/2016 No auditado
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17.a)	152.121	126.559
Otros ingresos de explotación	5.223	1.972
Consumos y otros gastos externos	(131)	(136)
Gastos de personal	(1.790)	(1.086)
Otros gastos de explotación	(45.552)	(38.381)
Dotación amortización inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	(52.837)	(46.110)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado (Nota 7)	(980)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	56.054	42.818
Ingresos financieros (Nota 17.b)	238	128
Gastos financieros (Nota 17.b)	(37.716)	(31.507)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	332	(699)
Diferencias de cambio	(323)	-
RESULTADO FINANCIERO	(37.469)	(32.078)
Resultado de empresas asociadas (Nota 8.b)	(42)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	18.543	10.740
Impuesto sobre sociedades (Nota 15)	(4.810)	(2.574)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	13.733	8.166
Beneficio por acción (Nota 3.c.) de operaciones continuadas €acción		
Básico	0,17	0,10
Diluido	0,17	0,10

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2017 No auditado	30/06/2016 No auditado
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	71.202	62.749
1. Resultado antes de impuestos	18.543	10.740
2. Ajustes del resultado	91.328	78.188
a) Amortización del inmovilizado	52.837	46.110
b) Ingresos financieros	(238)	(128)
c) Gastos financieros	38.039	31.507
d) Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	42	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	980	-
f) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(332)	699
3. Cambios en el capital circulante	(1.372)	4.640
a) Existencias	167	109
b) Deudores y otras cuentas para cobrar	(10.246)	8.440
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	5.500	2.249
d) Otros activos y pasivos corrientes	(1.033)	1.487
e) Otros activos y pasivos no corrientes	4.240	(7.645)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(37.297)	(30.819)
a) Pagos por intereses	(36.994)	(32.799)
b) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(303)	1.980
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(57.664)	(90.863)
5. Pagos por inversiones	(56.638)	(90.444)
a) Inmovilizado en proyectos (Nota 7)	(1.311)	-
b) Variaciones de perímetro (Nota 4)	(55.328)	(90.444)
6. Pagos y Cobros por desinversiones	(1.025)	(419)
a) Inversiones financieras	(1.025)	(419)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(72.536)	30.066
7. Cobros por emisión de instrumentos de pasivo financiero	8.957	103.600
a) Con entidades de crédito (Nota 13)	8.957	103.600
8. Pagos por amortización de instrumentos de pasivo financiero	(50.788)	(44.909)
a) Con entidades de crédito (Nota 13)	(50.788)	(44.909)
9. Pago por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(30.705)	(28.625)
a) Dividendos (Nota 3.b)	(30.705)	(28.625)
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(58.998)	1.952
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	194.916	138.415
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	135.918	140.367

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Saeta Yield, S.A. y sociedades dependientes

ESTADOS DE RESULTADOS GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

	30/06/2017 No auditado	30/06/2016 No auditado
	Miles de euros	Miles de euros
	Total	Total
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO (I)	13.733	8.166
Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto		
- Por diferencias de conversión	(982)	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	6.306	(22.846)
- Efecto Impositivo	(1.576)	6.155
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	3.748	(16.691)
Ingresos y Gastos imputados directamente a resultados		
- Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 17.b)	21.110	18.268
- Efecto Impositivo	(5.278)	(4.567)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN RESULTADOS (III)	15.832	13.701
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO (I+II+III)	33.313	5.176

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

	Miles de Euros					
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes valoración	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	81.577	696.388	(127.884)	16.055	(95.630)	570.506
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8.166	(2.990)	5.176
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución del dividendo	-	(28.625)	-	-	-	(28.625)
Distribución del resultado 2015	-	-	16.055	(16.055)	-	-
Saldo a 30 de junio de 2016 (No auditado)	81.577	667.763	(111.829)	8.166	(98.620)	547.057
Saldo a 31 de diciembre de 2016	81.577	637.057	(111.800)	29.963	(85.250)	551.547
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13.733	19.580	33.313
Distribución del dividendo (Nota 3.b)	-	(30.705)	-	-	-	(30.705)
Distribución del resultado 2016	-	-	29.963	(29.963)	-	-
Saldo a 30 de junio de 2017 (No auditado)	81.577	606.352	(81.837)	13.733	(65.670)	554.155

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2017.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017

1. Actividad del Grupo

Saeta Yield, S.A. (o la Sociedad Dominante) se constituyó como “El Recuento Eólica, Sociedad Limitada” el 19 de mayo de 2009, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 26.842, folio 14, hoja M-483.710, transformándose en Sociedad Anónima con fecha 28 de octubre de 2014 y adoptando su actual denominación mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de noviembre de 2014, habiéndose formalizado mediante escritura pública de fecha 2 de diciembre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de diciembre de 2014 en su inscripción 13ª.

El domicilio social está situado en la Avenida de Burgos, nº 16D – 3º izquierda de Madrid.

Saeta Yield, S.A. es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante Saeta o Grupo) que, a cierre del primer semestre de 2017, está integrado por (grupo y asociadas):

Sociedad	Domicilio	% Participación	Actividad
Saeta Yield, S.A.	Madrid, España	100%	Tenencia de valores
Extresol 1, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Extresol 2, S.L.U.	Madrid, España	100%	Producción de energía
Extresol 3, S.L.U.	Madrid, España	100%	Producción de energía
Manchasol 2 Central Termosolar Dos, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Serrezuela Solar II, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Al-Andalus Wind Power, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Parque Eólico Santa Catalina, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Eólica del Gadiana, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Parque Eólico Sierra de las Carbas, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Parque Eólico Tesosanto, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
La Caldera Energía Burgos, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Parque Eólico Valcaire, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Extresol Almacenamiento GNL, AIE	Madrid, España	100%	Gestión de activos
Derisia, S.A.	Montevideo, Uruguay	100%	Operación y mantenimiento
Viensos, S.A.	Montevideo, Uruguay	100%	Gestión de activos
Eskonel Company, S.A.	Montevideo, Uruguay	100%	Gestión de activos
Fingano, S.A.	Montevideo, Uruguay	100%	Producción de energía
Vengano, S.A.	Montevideo, Uruguay	100%	Producción de energía
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.U	Madrid, España	25%	Explotación de instalaciones eléctricas
Sistema Eléctrico de Conexión Huéneja, S.L.	Madrid, España	5%	Explotación de instalaciones eléctricas
Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas	Madrid, España	59,97%	Explotación de instalaciones eléctricas

La actividad desarrollada por la Sociedad Dominante y sus participadas se clasifican en las siguientes categorías:

1. Explotación de activos de generación de energías renovables y convencionales, de activos de distribución y transporte de energía. En la actualidad la actividad principal es la de explotación de activos en operación de generación de energías renovables situados en España.
2. La realización de estudios, consultorías, proyectos, servicios de investigación y desarrollo relacionados con las actividades mencionadas.
3. La gestión, dirección y control de sus sociedades participadas.

Las actividades anteriores podrán desarrollarse por las sociedades del Grupo total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con idéntico o parecido objeto.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

2. Bases de presentación y políticas contables

a) Bases de presentación

Preparación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el día 19 de septiembre de 2017, y han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

El Consejo de Administración ha preparado los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados bajo la presunción de que cualquier lector de los mismos tiene también acceso a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, elaboradas conforme al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, y en particular de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. En su preparación se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 5 de la Memoria de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016 fueron formuladas por los Administradores en la sesión de Consejo celebrada el 28 de febrero de 2017 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2017.

En la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se han aplicado las políticas contables, estimaciones y criterios consistentes con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016 anteriormente mencionadas.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), sobre Información Financiera Intermedia, y la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el primer semestre de 2017 no han entrado en vigor nuevas normas o interpretaciones de aplicación obligatoria en los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados.

c) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas pendientes de entrada en vigor

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no han entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Nuevas normas		
NIIF 9 Instrumentos financieros: (última fase publicada en julio de 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.	1 de enero de 2018

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31)	1 de enero de 2018
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Nuevas normas		
NIIF 16: Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
NIIF 17: Seguros	Norma prevista para las entidades aseguradoras y otras entidades que presten servicios de seguros	1 de enero de 2021
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIC 7: Iniciativa de desgloses (publicada en enero de 2016)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Modificación a la NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en enero de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Clarificaciones a la NIIF 15	Identificación de las obligaciones de desempeño, de principal versus agente, de la concesión de licencias y su devengo en un punto a lo largo del tiempo, así como algunas aclaraciones a las reglas de transición.	1 de enero de 2018
Modificación de NIIF 4: Contratos de seguros	Permite a las entidades dentro del alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar NIIF 9 o su exención temporal.	1 de enero de 2018
Modificación de NIIF 40: Reclasificación de inversiones inmobiliarias	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2018
IFRIC 22 – Transacciones y anticipos en moneda extranjera	Establece la fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

IFRIC 23 - interpretación sobre tratamiento impuesto sobre la renta	Se aplica a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos	Sin fecha definida

En la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no se ha aplicado de forma anticipada ninguna de las normas anteriores.

A la fecha actual, el Grupo continúa evaluando los impactos que la aplicación futura de las normas ya aprobadas por la Unión Europea podrían tener en los estados financieros consolidados una vez entren en vigor. Indicar que de los análisis realizados hasta el momento no se han identificado impactos significativos en las cuentas consolidadas. Los principales aspectos analizados hasta el momento son los siguientes:

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

En relación a los ingresos del Grupo Saeta, se está realizando un análisis y diagnóstico de los potenciales efectos que podría tener su aplicación futura que no ha finalizado a fecha actual. Del análisis realizado hasta el momento no se esperan diferencias significativas en el plano teórico entre las políticas actuales de reconocimiento de ingresos y lo determinado por la NIIF 15 para las distintas tipologías de contratos con clientes que mantiene el Grupo, ya que los ingresos más representativos del Grupo se encuentran regulados y fuera de ellos cada Sociedad mantiene contratos con un único cliente.

NIIF 9: Instrumentos Financieros

El Grupo se encuentra en la actualidad analizando los potenciales efectos que pudieran derivarse de la entrada en vigor de esta norma y, consecuentemente de los efectos sobre los estados financieros consolidados. En concreto se está analizando:

- Deterioro basado en la pérdida esperada
- Clasificación y valoración de activos financieros
- Contabilidad de coberturas

En relación con el impacto de normas no adoptadas aun por la Unión Europea:

NIIF 16: Arrendamientos

El Grupo Saeta, está realizando un diagnóstico de los potenciales efectos que podría tener su aplicación futura que no ha finalizado a fecha actual. Las cifras de balance se incrementarán por el reconocimiento de activos por el derecho de uso y los pasivos financieros por las obligaciones de pago futuras, relativas a los arrendamientos calificados hasta la fecha como operativos. La fecha de aplicación definitiva dependerá de la que se adopte por la Unión Europea.

d) Estimaciones y juicios contables

En los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017, se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella, conforme lo indicado al respecto en la Nota 5 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El coste futuro de reversión de instalaciones o desmantelamiento de terrenos
- La vida útil del inmovilizado material e intangible así como el inmovilizado en proyectos
- La valoración para determinar si existen pérdidas por deterioro de determinados activos
- El importe de determinadas provisiones y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingente
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados
- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos Intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual

- La valoración de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocio, que se detallan en la Nota 4 de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, relativa a variaciones de perímetro, se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados sobre los hechos analizados. Dado que no ha transcurrido el periodo de 12 meses desde la fecha de adquisición, según indica la NIIF 3, la obtención de información adicional, actualmente no disponible o más detallada, sobre dichos activos y pasivos, podría dar lugar a nuevas valoraciones que obliguen a modificar posteriormente (al alza o a la baja) las valoraciones descritas en los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, conforme a lo establecido en la NIC 8.

Durante el primer semestre de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016.

e) Principios de consolidación

Los criterios de consolidación al 30 de junio de 2017 son consistentes con los aplicados en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

Adicionalmente a los principios aplicados por el Grupo hasta el ejercicio anterior se han tenido en consideración las normas aplicables a las transacciones realizadas en moneda extranjera en tanto han pasado a formar parte del Grupo entidades cuya moneda funcional y/o de presentación es distinta del euro, siendo ésta la moneda de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo (Nota 3).

En la consolidación, los activos y pasivos de las sociedades en el extranjero del Grupo con moneda funcional distinta del euro, se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa. Las cuentas de capital y reservas se convierten a los tipos de cambio históricos. Las diferencias de cambio que resulten, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

f) Activos y pasivos contingentes

Al cierre del ejercicio 2016 no existían activos ni pasivos contingentes. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han puesto de manifiesto activos y pasivos contingentes.

g) Corrección de errores

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no ha sido necesaria la inclusión de correcciones de errores.

h) Comparación de la información

La información contenida en los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondiente al 30 de junio y 31 de diciembre de 2016 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

i) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Las actividades realizadas por el Grupo están sujetas a cierta estacionalidad a lo largo de los diferentes meses del año, no pudiendo extrapolar las cifras relativas a un periodo anual completo en base a las cifras de un periodo semestral.

En general la actividad es ligeramente mayor durante el segundo semestre del año que durante el primero debido, principalmente, a la dependencia de una parte de la facturación de las condiciones meteorológicas. También tiene un efecto significativo la evolución del precio de mercado de la electricidad. En concreto el EBITDA del primer semestre del ejercicio 2015 representó un 50,84% del EBITDA total del ejercicio, mientras que el del primer semestre de 2016 supuso un 44,68%. No obstante, cabe indicar que, aproximadamente, el 75% de los ingresos corresponde a ingresos regulados, no afectos a la estacionalidad del precio o la producción.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

j) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes Notas Explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio.

k) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones significativas en su valor.
- Actividades de explotación: flujo de ingresos y gastos con origen en actividades ordinarias de la Sociedad. Así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación, los pagos y cobros por impuestos y los pagos y cobros por intereses.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, correspondientes, principalmente, a:
 - Depósitos realizados en las correspondientes entidades bancarias en concepto de fondo de reserva al servicio de la deuda, requeridos por los contratos de financiación suscritos.
 - Pagos por la adquisición de Viensos, S.A. y Eskonel Company, S.A., (Nota 4) minorados por la tesorería de dichas sociedades en el momento de adquisición.
 - Adquisiciones de inmovilizado material e intangible.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el patrimonio neto y en los pasivos de financiación. Principalmente se incluyen los pagos de dividendos (ver Nota 3.b), así como los pagos por amortización y las disposiciones de contratos de financiación (ver Nota 12).

l) Moneda Funcional

El euro es la moneda en la que se presentan los Estados Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2017 adjuntos, por ser esta la moneda funcional principal en el entorno en el que opera el Grupo.

m) Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han producido las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Saeta Yield derivadas de las combinaciones de negocios descritas en la Nota 4.

3. Aplicación del resultado, Beneficio por Acción y Dividendos pagados por la Sociedad

a) Aplicación del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2016

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 de la Sociedad Dominante fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2017, siendo la siguiente:

	Miles de euros
Resultado ejercicio 2016: Rdo. de la Sociedad Dominante	(2.780)
Aplicación del resultado: Reservas Voluntarias	(2.780)

b) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 se han realizado las siguientes aprobaciones y pagos de dividendos:

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

- El 6 de marzo de 2017 se realizó la distribución de un dividendo con cargo a la prima de emisión por importe de 0,1882 euros por acción (equivalente a una cuantía total de 15.352 miles de euros), aprobado por el Consejo de Administración del 28 de febrero de 2017, una vez delegada la facultad de reparto de dividendos por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2016.
- El 31 de mayo de 2017 se realizó la distribución de un dividendo con cargo a la prima de emisión por importe de 0,1882 euros por acción (equivalente a una cuantía total de 15.353 miles de euros), aprobado por el Consejo de Administración del 9 de mayo de 2017, una vez delegada la facultad de reparto de dividendos por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2016.

De este modo, el importe total de los dividendos pagados en el primer semestre de 2017 ha ascendido a 30.705 miles de euros, equivalente a 0,3764 euros por acción, acorde a la política de remuneración del accionista de la compañía, fijada en el folleto de oferta de venta y admisión a cotización de las acciones de Saeta Yield, S.A. y actualizada en el Consejo de Administración de mayo de 2017.

c) Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30/06/2017	30/06/2016
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros)	13.733	8.166
Número medio ponderado de acciones en circulación	81.577	81.577
Beneficio básico por acción (euros)	0,17	0,10

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilución y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el beneficio diluido por acción es el mismo que el beneficio básico por acción, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

4. Variaciones del perímetro

Con fecha 25 de mayo de 2017 Saeta Yield firmó dos acuerdos de compraventa en virtud de los cuales adquiere el 100% de las participaciones de Viensos, S.A. a Abatare Spain, S.L. y el 100% de las participaciones de Eskonel Company, S.A. a Constructora San José, S.A. Ambas sociedades se encuentran en Uruguay.

Las sociedades adquiridas poseen el 100% de las participaciones de Fingano, S.A. y Vengano, S.A., propietarias de dos parques eólicos en operación (Carapé I y Carapé II), por lo que Saeta Yield ha pasado a ostentar, de forma indirecta, el 100% de las participaciones de dichas sociedades operativas. Los parques eólicos están ubicados en el Departamento de Maldonado (Uruguay) y constan de un total de 31 generadores con una capacidad total de 95 MW y un factor de carga del 44%. Ambas instalaciones han estado operativas desde hace más de un año y venden su energía bajo contratos de compraventa de energía a largo plazo con la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE), que es la compañía estatal que realiza actividades de generación, comercialización, así como de operación de las redes de transporte y distribución de Uruguay. El promedio de vida restante de estos acuerdos de venta de energía es de 21 años.

El importe total de la adquisición asciende a 57.724 miles de euros, que se desglosan como sigue:

<u>Datos en miles de euros</u>	Viensos, S.A.	Eskonel Company, S.A.	Fingano, S.A.	Vengano, S.A.	TOTAL
Participaciones	837	93	32.757	17.611	51.298
Créditos + Intereses	4.025	2.401	-	-	6.426
TOTAL	4.862	2.494	32.757	17.611	57.724

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Los contratos de compraventa de las sociedades indicadas no incluyen contraprestaciones contingentes. No obstante, si incluyen un ajuste al precio adicional a lo indicado anteriormente que no se encuentra cerrado a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, considerando un efecto poco significativo.

La adquisición del 100% de las participaciones de Viensos y Eskonel supone la toma de control sobre las cuatro sociedades, por lo que a partir del 26 de mayo de 2017, una vez perfeccionada la operación que no se encuentra sujeta a condición suspensiva alguna, el Grupo Saeta Yield ha comenzado a integrar globalmente los activos, pasivos, ingresos y gastos de las mismas. Las combinaciones de negocio llevadas a cabo tienen por objeto incrementar el portfolio de activos del Grupo y dar cumplimiento a la estrategia de inversión del Grupo Saeta Yield.

El Grupo Saeta ha determinado, en la fecha de adquisición, el coste de la combinación de negocios conforme a la NIIF 3, así como el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios conforme al establecido en las guías de valoración contenidas en la NIIF 13 de "Medición del Valor Razonable".

El detalle de la combinación de negocios es el siguiente (en miles de euros):

Coste de adquisición	51.298
Porcentaje adquirido	100%
Valor contable de las Compañías a 25/05/2017	25.289
Variación neta del valor de activos y pasivos (registro a valor razonable)	26.009
Fondo de Comercio / DNC	-

A continuación se muestra el balance de las sociedades adquiridas en el momento de la toma de control, así como el detalle de los activos y pasivos a valor razonable en la fecha de adquisición:

Datos en miles de euros

ACTIVO	VIENSOS, S.A. Valor en libros a 25/05/2017	ESKONEL COMPANY, S.A. Valor en libros a 25/05/2017	FINGANO, S.A. Valor en libros a 25/05/2017	VENGANO, S.A. Valor en libros a 25/05/2017	AJUSTES ELIMINACIONES	Variación neta del valor de activos y pasivos (registro a valor razonable)	Valor razonable a 25/05/2017
Activo No Corriente:	28.911	3.290	101.837	65.931	(32.201)	34.678	202.446
Inmovilizado intangible	-	-	101.837	65.931	-	34.678	202.446
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	28.911	3.290	-	-	(32.201)	-	-
Activo Corriente:	5	3	16.091	4.566	-	-	20.666
PASIVO							
Pasivo No Corriente:	(4.023)	(2.402)	(91.180)	(53.309)	-	(8.670)	(159.584)
Provisiones a largo plazo	-	-	(722)	(707)	-	-	(1.429)
Deudas a l/p	-	-	(86.358)	(50.118)	-	-	(136.476)
Otras deudas	(4.023)	(2.402)	-	-	-	-	(6.425)
Pasivos por impuesto diferido	-	-	(4.100)	(2.485)	-	(8.670)	(15.254)
Pasivo Corriente:	(2)	(68)	(7.483)	(4.678)	-	-	(12.230)
Deudas a c/p con entidades de crédito	-	(62)	(6.665)	(4.190)	-	-	(10.918)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2)	(5)	(818)	(488)	-	-	(1.312)
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos							51.298

Los Administradores de la Sociedad Dominante han llevado a cabo una primera asignación del coste de la combinación de negocios estimando que la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor razonable de los activos netos adquiridos asciende a un total 26.009 miles de euros netos, la cual ha sido asignada como mayor valor del inmovilizado intangible en proyectos de los negocios adquiridos.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Para la estimación del valor razonable de los activos netos de los negocios adquiridos, la Sociedad Dominante utilizó valoraciones internas de los activos adquiridos (cuya naturaleza es principalmente productora de energía renovable), realizadas de acuerdo a la metodología de descuento de flujos de caja libre esperados del proyecto realizando una proyección de los mismos hasta el final de la vida de los contratos de concesión, al tratarse de activos de vida limitada con una financiación específica, descontados a una WACC dinámica, conforme la práctica habitual en el sector para este tipo de negocios intensivos en capital y fuertemente apalancados.

El efecto fiscal estimado por los Administradores de la Sociedad Dominante asociado al reconocimiento del citado incremento de valor asciende a 8.670 miles de euros (véase Nota 14) el cual implica aumentar la plusvalía pagada asignada descrita en el citado importe. Como consecuencia de estas valoraciones, el ajuste incremental al valor de los activos asciende a un importe de 34.678 miles de euros.

En cualquier caso, y conforme a lo establecido por la NIIF 3, estas estimaciones iniciales tienen carácter provisional y el Grupo dispone de un período de un año para ajustarlas conforme a información posterior más relevante y completa que haya podido obtener.

Flujo de caja neto en las adquisiciones:

Miles de euros	
Efectivo pagado	57.724
Menos: Tesorería y equivalentes	(2.399)
Total	55.325

En cada nota de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se dan detalles de los principales activos y pasivos aportados por las sociedades adquiridas.

Adicionalmente, con fecha 15 de febrero de 2017, el Grupo Saeta adquirió la sociedad uruguaya Derisia, S.A. por 3 miles de euros, equivalentes a los fondos propios de la misma. Esta sociedad será la que realice actividades de operación y mantenimiento de los parques adquiridos. Sus activos y pasivos incorporados no son significativos.

El beneficio neto y los ingresos obtenidos por las sociedades adquiridas incorporados en el primer semestre del ejercicio 2017 e incluidos en la cuenta de resultados consolidada del periodo desde la fecha de la toma de control, ascienden a:

	Miles de euros	
	Resultado neto	Importe neto de la cifra de negocios
Viensos, S.A.	356	2
Eskonel Company, S.A.	15	63
Fingano, S.A.	88	1.719
Vengano, S.A.	46	1.110
Derisia, S.A.	(71)	59

En relación con los negocios adquiridos, si su adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2017 el beneficio neto habría disminuido en 1.990 miles de euros, y el importe neto de la cifra de negocio aportado al Grupo habría aumentado en 11.542 miles de euros, aproximadamente, en comparación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

5. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido durante el primer semestre de 2017 y 2016 en los distintos elementos que integran este epígrafe ha sido el siguiente (en miles de euros):

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	Saldo Inicial 31/12/2016	Aumentos por variación del perímetro de consolidación (Nota 4)	Adiciones	Variaciones de tipo de conversión	Saldo final 30/06/2017
Concesiones administrativas	6.052	-	-	-	6.052
Concesión Parques eólicos	-	187.151	-	(2.632)	184.519
Concesión Subestación eléctrica	-	11.983	-	(206)	11.777
Derechos de concesión	-	3.311	-	(60)	3.251
Aplicaciones informáticas	102	1	4	-	107
Otro inmovilizado Intangible	182	-	-	-	182
Total Coste	6.336	202.446	4	(2.898)	205.888
Concesión Parque eólico	-	-	(897)	-	(897)
Concesión Subestación eléctrica	-	-	(60)	-	(60)
Derechos de concesión	-	-	(13)	-	(13)
Aplicaciones informáticas	(15)	-	(12)	-	(27)
Otro inmovilizado Intangible	(29)	-	(5)	-	(34)
Total Amortización Acumulada	(44)	-	(987)	-	(1.031)
Deterioro de valor concesiones administ.	(6.052)	-	-	-	(6.052)
Total Inmovilizado Intangible Neto	240	202.446	(983)	(2.898)	198.805

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	Saldo Inicial 31/12/2015	Adiciones	Saldo final 30/06/2016
Concesiones administrativas	6.052	-	6.052
Aplicaciones informáticas	36	9	45
Otro inmovilizado Intangible	174	7	181
Total Coste	6.262	16	6.278
Aplicaciones informáticas	(4)	(4)	(8)
Otro inmovilizado Intangible	(19)	(4)	(23)
Total Amortización Acumulada	(23)	(8)	(31)
Deterioro de valor	(6.052)	-	(6.052)
Total Inmovilizado Intangible Neto	187	8	195

Dentro de los "Aumentos por variación del perímetro de consolidación" se recoge el efecto de la consolidación global de los activos de Fingano y Vengano, resultado de las combinaciones de negocio descritas en la Nota 4.

De acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos celebrados entre las sociedades gestoras de los parques eólicos de Uruguay (Fingano y Vengano) y la entidad a la cual se le suministrará energía eléctrica (UTE), ambas sociedades registran su inversión en los parques eólicos conforme a lo establecido en la CINIIF 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios), de la consideración de las siguientes características:

- Riesgo de recuperación de la inversión es asumido por el operador: dado que el riesgo de demanda es asumido por el operador, califica como modelo de activo intangible;
- El organismo concedente controla o regula el servicio de la sociedad concesionaria y las condiciones en las que debe ser prestado;
- Los activos son explotados por la sociedad concesionaria de acuerdo con los criterios establecidos en el pliego de adjudicación de la concesión durante un periodo de explotación establecido. Al término de dicho periodo, los activos revierten al organismo concedente, sin que el concesionario tenga derecho alguno sobre los mismos.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

- La sociedad concesionaria recibe los ingresos por los servicios prestados, bien directamente de los usuarios o a través del propio organismo concedente.

Toda la inversión inicial relativa a la infraestructura que posteriormente es revertida a la administración, incluyendo los costes de expropiación, y los costes financieros activados durante el periodo de construcción, se amortiza en función del patrón de consumo aplicable en cada caso durante toda la vida de la concesión. Las inversiones acordadas contractualmente al inicio, con carácter firme e irrevocable, para su realización en un momento posterior, durante la vida de la concesión, y siempre que no sean inversiones de mejora de la infraestructura, tienen la consideración de inversión inicial. Para este tipo de inversiones se contabiliza un activo y una provisión inicial por el valor actual de la inversión futura.

Dentro de los intangibles asociados a la concesión se distinguen los correspondientes al coste de adquisición o construcción de los parques eólicos y los asociados al coste de la subestación eléctrica y conexión a la red de transmisión, activos a transferir a UTE al finalizar el periodo de construcción. Estos activos intangibles se reconocen a su valor razonable inicial y se amortizan de acuerdo al periodo de concesión (23 años en Fingano y 20 años en Vengano), al final del cual revertirá al organismo concedente. Asimismo, se incluyen en intangibles aquellos costes que el Grupo se verá obligado a asumir al final del periodo de arrendamiento de los terrenos donde están instalados los parques eólicos para dejarlos en las condiciones requeridas por sus arrendadores con su correspondiente reflejo en las provisiones a largo plazo, cuyo valor actualizado asciende a 1.606 miles de euros a 30 de junio de 2017.

Adicionalmente, como “derechos de concesión” se recoge la extensión del plazo de concesión en 3 años acordado en ejercicios anteriores a cambio de la obligación de un pago de 4.000 miles de dólares a UTE en Fingano (3.331 miles de euros a 30 de junio de 2017) registrado en el epígrafe otros pasivos financieros del balance.

Estas instalaciones actúan como garantía de los contratos de financiación descritos en la Nota 13.

6. Inmovilizado Material

El movimiento habido durante el primer semestre de 2017 y 2016 en los distintos elementos que integran este epígrafe ha sido el siguiente (en miles de euros):

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Saldo final 30/06/2017
Terrenos y Construcciones	18.924	-	18.924
Mobiliario	177	-	177
Elementos de Transporte	258	13	271
Equipos para procesos de información	115	2	117
Otras instalaciones	28	10	38
Total Coste	19.502	25	19.527
Mobiliario	(52)	(12)	(64)
Elementos de Transporte	(220)	(20)	(240)
Equipos para procesos de información	(27)	(9)	(36)
Otras instalaciones	(7)	(3)	(10)
Total Amortización Acumulada	(306)	(44)	(350)
Deterioro de Valor	-	-	-
Total Inmovilizado Material Neto	19.196	(19)	19.177

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	Saldo Inicial 31/12/2015	Adiciones	Aumentos por variación del perímetro de consolidación (Nota 4)	Saldo final 30/06/2016
Terrenos y Construcciones	9.856	-	9.039	18.895
Mobiliario	107	46	19	172
Elementos de Transporte	243	-	15	258
Equipos para procesos de información	99	5	-	104
Otras instalaciones	17	-	-	17
Total Coste	10.322	51	9.073	19.446
Mobiliario	(33)	(8)	-	(41)
Elementos de Transporte	(164)	(25)	-	(189)
Equipos para procesos de información	(11)	(7)	-	(18)
Otras instalaciones	(2)	(2)	-	(4)
Total Amortización Acumulada	(210)	(42)	-	(252)
Deterioro de Valor	-	-	-	-
Total Inmovilizado Material Neto	10.112	9	9.073	19.194

En el epígrafe de Terrenos y Construcciones están recogidos los terrenos donde se ubican las instalaciones de las Centrales Termosolares de Extresol 1, Extresol 2, Extresol 3 y Manchasol 2, por importe de 18.924 miles de euros, siendo los terrenos del resto de activos del Grupo arrendamientos operativos.

Dentro del inmovilizado material no se encuentran bienes totalmente amortizados en uso a 30 de junio de 2017.

7. Inmovilizado material en proyectos

El saldo del epígrafe "Inmovilizado material en proyectos", que figura en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, recoge los costes incurridos por las sociedades consolidadas por el método de integración global para la construcción de infraestructuras, servicios y centros de generación de energía cuya explotación constituye el objeto de sus respectivas actividades. Dichos importes se corresponden, principalmente, a los activos de propiedad, planta y equipo asociados a proyectos financiados mediante la figura de "project finance".

El movimiento habido durante el primer semestre de 2017 y 2016 en el epígrafe de inmovilizado en proyectos ha sido:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	(Miles de euros)			
	Inversión	Amortización Acumulada	Deterioro	Valor Neto
Saldo inicial (a 01/01/2017)	2.415.752	(510.582)	(133.417)	1.771.753
Altas / Dotaciones	1.305	(51.806)	-	(50.501)
Bajas	(1.537)	557	-	(980)
Saldo final (a 30/06/2017)	2.415.520	(561.831)	(133.417)	1.720.272

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	(Miles de euros)			
	Inversión	Amortización Acumulada	Deterioro	Valor Neto
Saldo inicial (a 01/01/2016)	1.873.832	(412.751)	(133.417)	1.327.664
Adiciones / Reversiones	(61)	(45.996)	-	(46.057)
Aumentos por variación del perímetro de consolidación	540.170	-	-	540.170
Saldo final (a 30/06/2016)	2.413.941	(458.747)	(133.417)	1.821.777

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

A continuación se presenta el total de inversiones en proyectos registradas al 30 de junio de 2017 (en miles de euros).

Sociedad	Tipo de Infraestructura	Fecha comienzo de explotación	Valor Neto
Extresol I	Central Termosolar	Diciembre 2009	228.115
Extresol II	Central Termosolar	Diciembre 2010	253.440
Extresol III	Central Termosolar	Noviembre 2012	253.270
Manchasol II	Central Termosolar	Diciembre 2011	234.614
Serrezuela Solar II	Central Termosolar	Enero 2014	213.115
P.E. Valcaire	Parque Eólico	Noviembre 2012	16.301
P.E. Sierra de las Carbas	Parque Eólico	Junio 2009	38.077
P.E. Tesosanto	Parque Eólico	Junio 2011	58.384
P.E. La Caldera	Parque Eólico	Enero 2009	22.305
Al-Andalus	Parque Eólico	Dic. 2007 - Ago. 2009	218.456
P.E. Santa Catalina	Parque Eólico	Enero 2012	130.423
Eólica del Guadiana	Parque Eólico	Mayo 2011	53.772
Total Inversión			1.720.272

Las partidas del inmovilizado material en proyectos se corresponden con las instalaciones necesarias para la explotación de la plantas termosolares y parques eólicos en los que operan las sociedades del Grupo en España.

Las altas y bajas registradas en el primer semestre de 2017 se corresponden con sustitución de instalaciones en los parques de Santa Catalina y Abuela Santa Ana (Al-Andalus) derivados de la situación meteorológica desfavorable habida en la zona de los parques durante el mes de enero de 2017. De este modo, se ha procedido a dar de baja las instalaciones sustituidas y se ha procedido a activar el coste de las nuevas instalaciones.

Durante el primer semestre de 2017 no se han capitalizado intereses como mayor valor del inmovilizado en proyectos.

La política de las Sociedades del Grupo consiste en formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a que están sometidos.

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, inmovilizado en proyectos y activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan, para cada uno de los activos, a su valor actual utilizando un tipo de descuento después de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

A 30 de junio de 2017 no se han producido modificaciones sustanciales en las principales hipótesis y estimaciones recogidas para la elaboración de los test de deterioro a 31 de diciembre de 2016, por lo que no se han estimado deterioros ni se han puesto de manifiesto indicios de minusvalías adicionales de los elementos de inmovilizado no cubiertas por los deterioros existentes.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de financiación descritos en la Nota 13, determinadas sociedades del Grupo han cedido en firme a favor de los prestamistas la totalidad de los derechos de cobro y las garantías derivadas de los contratos de ejecución de obras, operación, mantenimiento y reacondicionamiento de la planta, servicios de gestión y administración, contratos por el uso de los terrenos, compraventa de energía, las indemnizaciones de las pólizas de seguros suscritas, así como la pignoración de la totalidad del capital y de la financiación intragrupo subordinada de determinadas sociedades del Grupo. Adicionalmente, 1.892 millones de euros de activos (1.704 millones de inmovilizado en proyecto y 188 millones de concesiones administrativas) actúan como garantía de los contratos de financiación descritos en la Nota 13.

8. Otros activos financieros corrientes y no corrientes e inversiones contabilizadas por el método de participación

La composición de estos epígrafes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 atiende al siguiente detalle (en miles de euros):

	Activos financieros no corrientes					
	Activos financieros disponibles para la venta		Otros créditos		Inversiones contabilizadas método de participación	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Instrumentos de patrimonio	2.106	2.106	-	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	12.002	12.100	12.395	13.031
Depósitos y fianzas	-	-	97	123	-	-
Inversiones contabilizadas por método de participación	-	-	-	-	12.395	13.031
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	11.905	11.977	-	-
TOTAL	2.106	2.106	12.002	12.100	12.395	13.031

	Activos financieros corrientes			
	Préstamos y partidas a cobrar		Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Otros activos financieros corrientes	-	-	86.253	72.983
Depósitos y fianzas	-	-	86.253	72.983
Intereses a cobrar a corto plazo	-	-	-	-
TOTAL	-	-	86.253	72.983

a) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio a largo plazo se corresponden, fundamentalmente, con inversiones residuales de las distintas empresas del Grupo en sociedades en las que participan junto con otras sociedades para prestar servicios auxiliares a las actividades que desarrollan y sobre las que no se mantiene influencia significativa. Cabe destacar que estas sociedades tienen magnitudes poco significativas. Estos instrumentos de patrimonio se encuentran valorados a coste histórico o valor teórico contable por no poder calcularse fiablemente su valor razonable y su detalle el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2017		31/12/2016	
	Serrezeuela Solar II, S.L.U.	Total	Serrezeuela Solar II, S.L.U.	Total
Evacuación Valdecaballeros	2.106	2.106	2.106	2.106
Total	2.106	2.106	2.106	2.106

b) Depósitos y fianzas a corto plazo

Los depósitos y fianzas a corto plazo se corresponden, fundamentalmente, con los depósitos realizados en las correspondientes entidades bancarias en concepto de fondo de reserva al servicio de la deuda, requeridos por los contratos de financiación suscritos (Nota 13) que deberán mantenerse por algunas sociedades del Grupo hasta la cancelación de la financiación de proyectos que tengan asociadas por importe de 85.416 miles de euros a 30 de junio de 2017 (72.456 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

En los seis primeros meses del ejercicio 2017 se han minorado los fondos de reserva al servicio de la deuda en 532 miles de euros derivado de la operativa normal de las mismas y se han incrementado por la incorporación al perímetro de Fingano y Vengano en 13.802 miles de euros (1.556 desde la fecha de adquisición de las sociedades).

c) Inversiones contabilizadas por el método de participación

El movimiento de las inversiones contabilizadas por el método de participación a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	Saldo Inicial	Altas	Resultado del ejercicio	Otros movimientos	Dividendos	Saldo final
Inversiones contabilizadas por método de participación	13.031	78	(42)	(7)	(665)	12.395

Las altas del periodo se corresponden con la adquisición del 5,35% de Sistema Eléctrico Conexión Huéneja, S.L. por parte de Al-Andalus, S.A. realizándose la consolidación conforme al método de la participación.

Los dividendos se corresponden con "Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas", participada por Extresol 1, Extresol 2 y Extresol 3 en un 59,97%. Dado que se requiere unanimidad para la adopción de acuerdos, tanto financieros como operativos, el Grupo Saeta posee control conjunto, realizándose la consolidación conforme al método de la participación.

Las magnitudes de estas compañías, contabilizadas por método de participación, no son relevantes.

d) Otros créditos a largo plazo

En este epígrafe del balance se encuentra registrado el derecho de cobro correspondiente al mecanismo de ajuste de la retribución específica establecido en el RD 413/2014, de 16 de junio para tomar en consideración los ajustes a la retribución futura de las instalaciones en base a que el precio real de mercado se situó fuera de los límites fijados en las bandas de precio definidas en la legislación correspondiente al primer semi-periodo regulatorio y en el actual ejercicio, por importe de 9.485 miles de euros.

El Grupo considera que el importe en libros refleja su valor razonable.

Adicionalmente, se encuentran registradas fianzas por importe de 97 miles de euros y 2.420 miles de euros de cuentas no disponibles relacionadas con los contratos de operación y mantenimiento descritos en la Nota 16.b.

9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar refleja su valor razonable con el siguiente desglose (en miles de euros):

	30/06/2017	31/12/2016
Clientes por ventas y prestación de servicios	26.406	30.395
Clientes facturas pendientes de emitir	55.046	38.089
Deudores empresas del Grupo y vinculadas (Nota 16.b)	1.339	1.036
Otros deudores	2.718	-
Total	85.509	69.520

De la totalidad del importe de "Clientes" y "Clientes facturas pendientes de emitir" a 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de cobro a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados un importe de 1.619 miles de euros, estando facturado y cobrado el 99% de los ingresos de 2016. Adicionalmente, dentro de las partidas de "Clientes" y "Clientes facturas pendientes de emitir" a 30 de junio de 2017, se recoge:

- Retribución devengada con la Comisión Nacional del Mercado de la Competencia (CNMC) del primer semestre de 2017. A 30 de junio de 2017 incluye:
 - Pendiente de cobro el 100% de la retribución devengada en mayo y junio por importe de 44.279 miles de euros (con IVA), cuyo periodo medio de cobro es de 60 días.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

- o La diferencia entre el importe devengado sobre la retribución que les corresponde a las sociedades entre los meses de enero y abril de 2017 aceptado por la CNMC, y el importe facturado, que, en virtud de lo establecido en la Ley 24/2013 referente a la participación de los agentes del mercado eléctrico en la financiación de los desajustes temporales entre ingresos y costes del sistema eléctrico mediante el retraso en la facturación de una parte de las liquidaciones mensuales al 30 de junio de 2017 ascendía al 28,35% del total de la retribución a la inversión, retribución por generación y retribución por operación (esta última sólo aplicable a las centrales termosolares), cuyo importe asciende a 20.259 miles de euros.

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se ha cobrado el 81,6% de la retribución devengada de enero a junio de 2017.

- Ingresos de mercado devengados pendientes de cobrar en el mes de junio y cuyo periodo medio de cobro es de 30 días, cuyo importe asciende a 14.585 miles de euros (8.498 miles de euros del mercado Español y 6.087 miles de euros de las actividades en Uruguay), facturado y cobrado en un 100% a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados;
- Por importe de 672 miles de euros la parte a cobrar en el corto plazo del derecho de cobro correspondiente al mecanismo de ajuste de la retribución específica establecido en el RD 413/2014, de 16 de junio para tomar en consideración los ajustes al precio de mercado correspondiente al primer semi-periodo regulatorio (Nota 8.d).

El Grupo considera que el importe en libros de las deudas comerciales refleja su valor razonable.

10. **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El epígrafe “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios corrientes.

El importe recogido como efectivo al 30 de junio de 2017 se corresponde con los importes depositados en cuentas corrientes, que ascienden a 135.918 miles de euros (194.916 en diciembre 2016), siendo la totalidad de libre disposición. El importe en libros de estos activos refleja su valor razonable.

Con fecha 27 de marzo de 2015 la Sociedad Dominante firmó un Contrato de Crédito por un importe máximo de 80.000 miles de euros (denominado en inglés “Revolving Credit Facility Agreement”) con Banco Santander, S.A., Bank of America, National Association, Sucursal en España, Citibank International Limited, Sucursal en España, HSBC Bank PLC, Sucursal en España and Société Generale Sucursal en España, que no se encuentra dispuesto a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados. El periodo de vencimiento del contrato es de tres años y los intereses son devengados semestralmente al Euribor + 2,75%.

Estos contratos de crédito y financiación junto con el efectivo y depósitos registrados suponen que el Grupo cuente al 30 de junio de 2017 con unas disponibilidades financieras de 215.918 miles de euros.

11. **Patrimonio neto**

La composición y movimientos del Patrimonio Neto del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 están detallados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado.

a) Capital social

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Sociedad Dominante está formado por 81.576.928 acciones de un euro de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie y totalmente suscritas y desembolsadas, lo que supone un capital social de 81.577 miles de euros. La totalidad de las acciones de Saeta Yield, S.A. están admitidas a cotización, desde el 16 de febrero de 2015, en las Bolsas de Valores Españolas y se contratan en el mercado continuo.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Los accionistas significativos a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30/06/2017		31/12/2016	
	Acciones	% Capital	Acciones	% Capital
Cobra Concesiones, S.L. (*)	19.750.212	24,21%	19.750.212	24,21%
GIP II Helios, S.à.r.l	19.587.058	24,01%	19.587.058	24,01%
Morgan Stanley Investment Management INC	4.138.247	5,07%	4.138.247	5,07%
Renaissance Technologies Holdings Corporation	2.474.876	3,03%	-	-
Arrowgrass Capital Partners LLP	-	-	2.485.503	3,05%
Chedraoui, Tony	-	-	2.403.253	2,95%
Resto accionariado	35.626.535	43,67%	33.212.655	40,71%
Total acciones	81.576.928	100%	81.576.928	100%

(*) Esta sociedad pertenece al 100% a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.,

Cada acción concede a su titular el derecho a emitir un voto y todas otorgan los mismos derechos económicos y políticos.

El Grupo no dispone de autocartera a 30 de junio de 2017 ni 31 de diciembre de 2016.

b) Prima de emisión

La prima de emisión a 30 de junio de 2017 asciende a 606.352 miles de euros.

La variación respecto a 31 de diciembre de 2016 (30.705 miles de euros) se corresponde con los pagos de dividendos realizados en el primer semestre de 2017 con cargo a la prima de emisión, tal y como se ha indicado en la Nota 3.b.

c) Operaciones de cobertura

Este epígrafe del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo efectivo, neto de su efecto impositivo.

El Grupo tiene contratadas coberturas de tipo de interés para la financiación de su actividad por un notional de 1.021.786 miles de euros al 30 de junio de 2017 (1.080.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Se trata de contratos de permuta de tipo de interés ("swap") con vencimiento entre 2019 y 2028. La valoración de estos instrumentos financieros (neto de impacto fiscal), asciende a 54.109 miles de euros negativos a 30 de junio de 2017 (72.095 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2016).

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 se incluye en ajustes de valoración un importe (neto de impacto fiscal) de 10.579 miles de euros (13.155 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente al resultado acumulado de los derivados suscritos por la sociedad dependiente Al Andalus Wind Power, cuya contabilidad de coberturas fue interrumpida de forma prospectiva en el mes de febrero de 2015, como consecuencia de la cancelación de los contratos suscritos a la fecha, sin modificación de la deuda subyacente, por lo que la transacción continuó siendo altamente probable. Este importe se va aplicando a la cuenta de resultados a medida que la transacción cubierta inicialmente tenga lugar. Al 30 de junio de 2017, el impacto de la discontinuación prospectiva correspondiente al primer semestre de 2017 en la cuenta de resultados ha supuesto el registro de gastos financieros por importe de 3.436 miles de euros (Nota 17.b).

Asimismo, dentro del movimiento de los ajustes de valoración cabe destacar la ruptura de determinados contratos de cobertura dentro de la operación de refinanciación de Manchasol 2 que describen en la nota 13 cuyo importe en la cuenta de resultados ha sido de 5.717 miles de euros.

12. Garantías comprometidas con terceros y Pasivos contingentes

El Grupo tiene prestados avales ante terceros en entidades financieras destinados fundamentalmente a garantizar determinadas operaciones de su actividad ordinaria, según el siguiente detalle (en miles de euros):

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

	30/06/2017	31/12/2016
Banco Popular	525	525
Banco Sabadell	77	77
Banco Santander	3.279	3.279
Bankia	76	76
BBVA	370	370
Caixabank	1.095	1.095
Aseguradoras de Cauciones	1.818	-
BSE	351	-
TOTAL	7.591	5.422

De los avales en vigor al 30 de junio de 2017 no se espera que se devenguen pasivos adicionales a los registrados en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de la Sociedad.

13. Deudas con entidades de crédito

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo tenía concedidos los préstamos (en miles de euros) que a continuación se indican:

	30/06/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Financiación de proyectos	116.399	1.445.572	95.350	1.361.825
Gastos de formalización	-	(27.503)	-	(20.068)
Intereses a pagar no vencidos	5.058	-	1.555	-
Total	121.458	1.418.069	96.905	1.341.757

Al 30 de junio de 2017, toda la deuda con entidades de crédito se compone del importe de la financiación asociada a los proyectos relacionados en la Nota 7 y a las instalaciones concesionales de Fingano y Vengano descritas en la Nota 5, estos importes se encuentran incrementados en los intereses devengados pendientes de pago y minorados por los gastos de formalización de deudas pendientes de imputar.

Estas estructuras de financiación ("project finance") se aplican a proyectos que son capaces por sí mismos de dar suficiente respaldo a las entidades financieras participantes en cuanto al reembolso de las deudas contraídas para llevarlos a cabo. Así, los activos del proyecto se financian por una parte mediante una aportación de fondos de los promotores, que está limitada a una cantidad determinada y por otra, generalmente de mayor volumen, mediante fondos ajenos en forma de deuda a largo plazo. El servicio de deuda de estos préstamos está respaldado por los flujos de caja que el propio proyecto genere en el futuro, así como por garantías reales sobre los activos del proyecto. No existe recurso al accionista en relación con las obligaciones de pago derivadas de los contratos de financiación.

Esta financiación de proyectos se remunera a un tipo de interés de mercado. Adicionalmente, estas estructuras de financiación incluyen cláusulas relativas al cumplimiento de determinados ratios por parte del proyecto financiado.

Dentro de los contratos de financiación de las Sociedades del Grupo se recogen una serie de compromisos, financieros y no financieros, a cumplir durante la vigencia de los mismos. Dentro de las condiciones establecidas en los Convenios de Financiación existen adicionalmente restricciones para la distribución de dividendos. A la fecha actual, se cumplen todos los requisitos financieros y no financieros que establecen los contratos de financiación, no estimándose el incumplimiento futuro de los mismos.

Durante el primer semestre de 2017 cabe destacar la incorporación al perímetro de consolidación de Fingano y Vengano (ver Nota 4) que mantenían unas deudas netas con entidades de crédito (bajo modalidad project finance) en el momento de incorporación al Grupo Saeta de 93.023 y 54.308 miles de euros, respectivamente.

Las principales variaciones realizadas en los Contratos de Financiación en el primer semestre del ejercicio 2017 han sido:

- Con fecha 24 de mayo de 2017, la sociedad Manchazol 2 ha firmado una novación modificativa no extintiva del Contrato de Financiación por la que se incrementa el importe máximo del crédito en 8.957 miles de euros, dispuestos en la fecha de firma del contrato. Adicionalmente, se divide el crédito entre Tramo Comercial y Tramo de Inversor, se modifica el calendario de amortización del crédito extendiendo las fechas de vencimiento hasta el 30 de diciembre de 2032, el Tramo Comercial, y 30 de junio de 2034 el Tramo Inversor, y se modifica el margen aplicable al crédito pasando de un EUR 6M + 3,10% a un EUR 6M +1,75% en el Tramo Comercial y un tipo fijo del 3,11% en el Tramo Inversor. Esta novación ha supuesto unos costes de ruptura de los derivados cancelados en la operación por importe de 5.717 miles de euros para mantener la política de contabilidad de coberturas del Grupo en relación con la exposición al riesgo de intereses variables (Nota 14) que se han registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" del Estado de Resultados Consolidado (ver Nota 17.b)

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Durante el primer semestre del 2017 se han amortizado préstamos por importe de 47.800 miles de euros, correspondientes al calendario establecido en los contratos de financiación.

La variación en los Gastos de Formalización de Deudas se corresponde, principalmente por la incorporación al perímetro de consolidación de Fingano y Vengano, por un importe de 5.789 miles de euros a 30 de junio de 2017, y la activación de los gastos de formalización correspondientes a la novación de Manchasol 2, S.L.U, por importe de 2.988 miles de euros a 30 de junio de 2017, dado el carácter de modificación no sustancial de la deuda.

Fruto de las incorporaciones al perímetro indicadas anteriormente y la disposición neta de financiación, la deuda bruta del Grupo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.561.971 miles de euros, cuyo calendario de vencimientos a la fecha es como sigue:

Amortización segundo semestre de 2017	60.358
Año 2018	100.759
Año 2019	105.045
Año 2020	103.262
Año 2021	108.426
Año 2022 y resto	1.084.121
Total	1.561.971

14. Acreeedores por instrumentos financieros derivados

Las actividades que desarrolla el Grupo están expuestas a financiación, y, en concreto al riesgo de tipo de interés. Con el fin de reducir el impacto de este riesgo y de acuerdo con la política de gestión de los mismos, el Grupo tiene contratados diferentes derivados financieros, con vencimientos a largo plazo.

Aproximadamente el 75% de la deuda financiera externa del Grupo en España está cubierta para mitigar el riesgo de tipo de interés, bien con los citados derivados financieros o bien mediante tipos fijos, siendo los derivados contratados swaps de tipo de interés (IRS) en condiciones de mercado.

El Grupo aplica cobertura de flujos de efectivo, cumpliendo con los requisitos sobre las normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan como de cobertura. En este sentido, los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas y netas de su efecto fiscal, en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto (véase Nota 11.c.). La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la cuenta de resultados consolidada en función de los vencimientos de los derivados contratados. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la cuenta de resultados consolidada.

La tabla siguiente muestra los valores razonables a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de las coberturas contratadas (en miles de euros):

	30/06/2017		31/12/2016	
	No Corrientes	Corriente	No Corrientes	Corriente
Valor razonable de las coberturas de los flujos de tesorería (tipo de interés)	92.426	33.902	120.350	35.461
Total	92.426	33.902	120.350	35.461

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 se han producido las siguientes modificaciones en los derivados:

- Con fecha 24 de mayo de 2017 en el marco de la operación de refinanciación descrita en la Nota 13 se han cancelado derivados por un nocional de 23.282 miles de euros y cuyo impacto en la cuenta resultados ha sido de 5.717 miles de euros.
- Con fecha 24 de mayo de 2017 se contrataron nuevos derivados en Manchasol 2, S.L.U. Estos nuevos derivados amplían el plazo cubierto del préstamo sindicado del 30 de diciembre de 2022 al 30 de diciembre de 2030. Los contratos de cobertura de tipo de interés han sido firmados con las siguientes entidades: Banco Santander, Banco Sabadell, Credit Agricole Corporate and Investment Bank, sucursal en España, Societé Generale, sucursal en España y BNP Paribás Fortis. El tipo fijo del SWAP asciende a 1,764%.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Con fecha 29 de enero de 2015, Saeta Yield y ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L. (ACS SI) firmaron un Acuerdo sobre Derecho de Primera Oferta y Opción de Compra sobre tres activos de producción termosolar nacionales. Este acuerdo fue subrogado por Bow Power, S.L. el 21 de abril de 2015.

El Derecho de primera oferta supone que la sociedad Saeta recibe el derecho a realizar una primera oferta para, si prospera, adquirir determinados activos establecidos en el contrato antes del 31 de diciembre de 2017 así como activos nuevos que cumplan determinadas características durante un plazo inicial de cinco años que se puede extender si se cumplen determinados hitos. Este derecho no supone un compromiso firme de compra para el Grupo, ya que no haber un acuerdo ACS tiene la libertad para vender a terceros a un precio superior al ofertado a Saeta. En relación con la información financiera de Saeta, dicho acuerdo, dado que es un mero derecho de primera oferta y no implica compromisos en firme, no tendrá efectos hasta la transmisión efectiva de los activos. En cuanto a la opción de compra otorgada por ACS SI a Saeta sobre su participación en el capital social y deuda subordinada de determinados activos cabe señalar que en la medida en que el precio de ejercicio de la opción es un precio fijo para cada año, una vez que el acuerdo ha entrado en vigor la opción es considerada como un instrumento financiero derivado que es registrada a su "fair value".

Las partes han convenido que el precio de ejercicio de la opción de compra se determine, a partir de un "valor de empresa" (enterprise value) fijo y no sujeto a ningún tipo de ajuste. La valoración de la opción en cada momento de su vida se realiza a valor razonable, como diferencia entre el valor del activo y el precio de ejercicio de la opción, siempre que este valor sea positivo. En caso de ser negativo el valor de la opción es nulo.

De los tres activos sobre los que Saeta mantenía el Acuerdo sobre Derecho de Primera Oferta y Opción de compra, dos de ellos fueron adquiridos en 2016 (Extresol 2 y Extresol 3), manteniéndose viva la opción de compra sobre el tercer activo (Manchasol 1). La estimación de valor razonable de dicha opción de compra al 30 de junio de 2017 resulta en valores no significativos.

A 30 de junio de 2017 las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados incluyendo los datos empleados para el cálculo del ajuste por riesgo de crédito propio y de contrapartida quedan encuadrados en el nivel 2 de jerarquía de valores razonables establecida por la NIIF 7 por estar los inputs basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.

Se ha determinado que la mayoría de los inputs utilizados para valorar los derivados están dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, dado que los inputs utilizados para el cálculo de los ajustes por riesgo de crédito, que se encuentran en la categoría de nivel 3, como son las estimaciones de crédito en función del rating crediticio o de empresas comparables para evaluar la probabilidad de quiebra de la sociedad o de la contraparte, tienen una relevancia no significativa en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

15. Situación fiscal

La composición del epígrafe corriente de Administraciones Públicas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (en miles de euros) es el siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
H.P. Deudora por impuesto de sociedades	4.649	4.649
H. P. Deudora por retenciones	308	-
H.P. Deudora por otros conceptos	461	453
H.P. Deudora por I.V.A	11	1
TOTAL ACTIVO	5.429	5.103
H.P. Acreedora por impuesto de sociedades	(197)	-
H. P. Acreedora por conceptos fiscales	(10.544)	(8.246)
H. P. Acreedora por I.V.A.	(4.497)	(5.068)
H. P. Acreedora por retenciones	(78)	(67)
Organismos de la Seguridad social acreedores	(50)	(46)
TOTAL PASIVO	(15.366)	(13.427)

El gasto por impuesto sobre sociedades a 30 de junio de 2017 ha sido reconocido en base a las mejores estimaciones de los Administradores, ya que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos Intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual, según se explica en la Nota 2.d, relativa a bases de presentación y políticas contables. Así, a 30 de junio de 2017 supone un gasto de 4.810 miles de euros frente a un resultado antes de impuestos positivo de 18.543 miles de euros. Para entender esta cifra es necesario tener en cuenta una serie de conceptos incluidos en el resultado antes de impuestos que no generan tributación, como son determinadas diferencias permanentes que corresponden a resultado que no está sujeto a tributación o que no genera un gasto deducible.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Todas las sociedades residentes en España del Grupo SAETA tributan en régimen de consolidación fiscal en el Grupo Fiscal 485/15, del que es cabecera Saeta Yield, S.A.. Las sociedades Extresol 2 y Extresol 3 han sido incluidas en dicho Grupo Fiscal en el ejercicio 2017.

Las sociedades Viensos, Eskonel, Fingano, Vengano y Derisia tributan al impuesto a la renta en Uruguay en régimen individual, a un tipo del 25%.

A continuación se presentan los principales activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo y las variaciones habidas durante el primer semestre de 2017 (en miles de euros):

Miles de euros	31/12/2016	Variación de perímetro (Nota 4)	Altas	Bajas	30/06/2017
Activos					
Instrumentos financieros de cobertura	43.338	-	-	(8.230)	35.108
Bases imponibles negativas	3.035	-	-	(118)	2.917
Limitación a la deducción de amortizaciones	17.010	-	-	(1.062)	15.949
Limitación a la deducción de gastos financieros netos	22.684	-	2.423	-	25.107
TOTAL ACTIVOS	86.067	-	2.423	(9.409)	79.081
Pasivos					
Libertad de amortización	49.813	-	8.890	(1.143)	57.560
Otros	13.926	15.254	-	(3.266)	25.913
TOTAL PASIVOS	63.738	15.254	8.890	(4.409)	83.473

El importe de las diferencias temporales en los activos por impuestos diferidos se corresponde al efecto fiscal de los siguientes conceptos:

- Valoración del instrumento derivado de cobertura al cierre en base a la tasa impositiva del 25% en función del vencimiento de los tramos de estos instrumentos derivados.
- Bases imponibles negativas, se corresponden con el efecto fiscal de pérdidas de ejercicios anteriores de Sociedades que, o bien no formaban parte del grupo fiscal de ACS (grupo de consolidación fiscal anterior), o bien cuando se generaron todavía no formaban parte del mismo.
- Importe de los gastos financieros netos no deducibles del ejercicio, en base al Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo, por el que se limita la deducción de los "gastos financieros netos", con carácter general, al límite máximo del 30% del "beneficio operativo del ejercicio". A estos efectos, la norma entiende por "gastos financieros netos" el exceso de gastos financieros respecto de los ingresos derivados de la cesión a terceros de capitales propios devengados en el período impositivo. En todo caso, serán deducibles, sin límite alguno, gastos financieros netos del período impositivo por importe de hasta 1 millón de euros. Los gastos financieros netos que no hayan sido objeto de deducción podrán deducirse en los períodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos, conjuntamente con los del período impositivo correspondiente, aunque con la nueva Ley del Impuesto de Sociedades la limitación temporal desaparece.
- Importe de los gastos de amortización no deducibles del ejercicio: de acuerdo con la modificación llevada a cabo por la Ley 16/2012, con efectos para los períodos impositivos que se inicien en 2013 y 2014, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias solo será deducible hasta el 70% de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 del TRLIS. La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible por la aplicación de esta limitación no tendrá la consideración de deterioro y se deducirá a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015, de forma lineal durante un plazo de 10 años o durante la vida útil del elemento patrimonial, a opción del sujeto pasivo. Asimismo no se ha recalculado el importe correspondiente a estos activos por impuesto diferido aplicando la tasa fiscal del 25% debido a que en la Ley 27/2014 del impuesto de sociedades se recoge en su disposición transitoria trigésima séptima de Deducción por reversión de medidas temporales que se tendrán derecho a una deducción en la cuota íntegra del 5 por ciento de las cantidades que integren en la base imponible derivadas de las amortizaciones no deducidas no se ha recogido previsión alguna por este concepto en las presentes cuentas.

El importe registrado en el epígrafe de Pasivos por impuesto diferido (83.473 miles de euros al 30 de junio de 2017) se corresponde principalmente con los siguientes conceptos:

- Por importe de 57.560 miles de euros, el 30% de la amortización fiscal adicional a la contable de determinadas sociedades del Grupo en base a lo establecido en la disposición adicional undécima del Real Decreto Legislativo 4/2009, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades y por la que se regula la libertad de amortización con mantenimiento de empleo para aquellas inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material afectos a actividades económicas.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

- Por importe de 19.489 miles de euros una diferencia temporaria imponible derivada de la plusvalía pagada en la incorporación en el perímetro de consolidación de Extresol 2 y Extresol 3 en 2016 y Fingano y Vengano en 2017 de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" (ver Nota 4).
- Por importe de 6.424 miles de euros los pasivos por impuesto diferido locales de Fingano y Vengano.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación consolidado por considerar el Consejo de Administración del Grupo que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, de acuerdo al modelo económico financiero de la Sociedad y flujos previstos, es probable que dichos activos serán recuperados dentro del plazo máximo exigido por el marco normativo aplicable.

16. Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Operaciones con vinculadas

A continuación se presentan las operaciones realizadas por el Grupo durante el primer semestre de 2017 y 2016, con las partes vinculadas a éste distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración, Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas.

Datos al 30 de junio de 2017:

Gastos e Ingresos (en miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Gastos:				
Gastos de personal	-	(713)	-	-
Contratos de gestión o colaboración	(4.932)	-	-	(13.540)
Total gastos	(4.932)	(713)	-	(13.540)
Ingresos:				
Ingresos financieros (Nota 16.b)	-	-	19	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	151
Otros ingresos	-	-	-	1.322
Total ingresos	-	-	19	1.472
Otras transacciones (en miles de euros)	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Dividendos y otros beneficios distribuidos	(14.807)	(16)	-	-

Datos al 30 de junio de 2016:

Gastos e Ingresos	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Gastos:				
Gastos de Personal	-	(634)	-	-
Contratos de gestión o colaboración	(4.694)	-	-	(13.953)
Total gastos	(4.694)	(634)	-	(13.953)
Ingresos:				
Ingresos financieros (Nota 16.b)	-	-	18	-
Otros ingresos	-	-	-	8.582
Total ingresos	-	-	18	8.582

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Dividendos y otros beneficios distribuidos	(13.744)	(13)	-	-
Compra de activos financieros (participaciones y deuda subordinada)	-	-	-	(117.741)
Otras operaciones	-	-	-	149

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Las principales transacciones corresponden a los contratos de operación y mantenimiento de las plantas suscritos con accionistas y entidades vinculadas a los mismos, así como con el pago a accionistas significativos.

b) Saldos con vinculadas

Los saldos con empresas del Grupo y vinculadas que no han sido eliminados en el proceso de consolidación se corresponden con:

30/06/2017	Créditos L/P	Deudores E.Vinculadas (Nota 9)	Otros activos financieros	Deudas con empresas del Grupo CP	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	1.132	-	-	(4.000)	(9.401)
SEC Valcaire	1.128	-	92	(58)	-	(99)
Cobra Concesiones, S.L.	-	139	-	-	-	(1.444)
Centro de Control Villadiego, S.L.	-	-	-	-	-	(36)
Manchasol 1, S.L.	-	61	-	-	-	-
AIE Vaguadas	-	7	-	-	-	-
Total	1.128	1.339	92	(58)	(4.000)	(10.980)

31/12/2016	Créditos L/P	Deudores E.Vinculadas (Nota 12)	Otros activos financieros	Deudas con empresas del Grupo CP	Acreedores comerciales (Nota 19)
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	770	-	-	(5.622)
SEC Valcaire	1.128	-	73	(174)	-
Cobra Concesiones, S.L.	-	165	144	-	(1.428)
Centro de Control Villadiego, S.L.	-	-	-	-	(5)
Manchasol 1, S.L.	-	90	-	-	-
AIE Vaguadas	-	11	-	-	-
Evacuación Valdecaballeros	-	-	139	-	-
Total	1.128	1.036	356	(174)	(7.055)

El importe correspondiente a créditos a largo plazo se corresponde con un préstamo participativo otorgado por Parque Eólico Valcaire, S.L.U. a la SEC Valcaire que devenga en su parte variable un interés del Euribor más un diferencial del 1% y, por otro lado, en la parte fija devenga un 5% en el caso de que la Sociedad tenga beneficios.

El saldo de acreedores comerciales recoge, entre otras, las deudas que tienen las sociedades del Grupo por los contratos de operación y mantenimiento de las plantas termosolares y parques eólicos, suscritos con empresas vinculadas del Grupo ACS. Asimismo los proveedores a largo plazo se encuentran relacionados con los contratos de Operación y Mantenimiento con empresas vinculadas.

17. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

Las ventas se corresponden en su totalidad a la producción de energía eléctrica que se factura, principalmente, a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, en España, y a UTE en Uruguay.

El desglose por tipo de tecnología y ubicación es:

	Miles de euros	Miles de euros
	30/06/2017	30/06/2016
Centrales termosolares España	95.171	77.575
Parques eólicos España	54.122	48.984
Parques eólicos Uruguay	2.829	-
Total cifra de negocio	152.121	126.559

b) Otros ingresos

Dentro del epígrafe de Otros ingresos se encuentran incluidos, principalmente, las indemnizaciones por los siniestros ocurridos en las instalaciones de Santa Catalina y Abuela Santa Ana (ver Nota 7) por importe de 2.752 miles de euros.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

c) Ingresos y gastos financieros

Dentro del epígrafe de Ingresos financieros se encuentran incluidos, principalmente, los intereses generados por los depósitos bancarios corrientes y los intereses generados del préstamo participativo a la SEC Valcaire (ver Nota 16.a) y la actualización financiera de los clientes a largo plazo (Nota 9).

En el epígrafe de gastos financieros se recogen las siguientes partidas:

	Miles de euros	Miles de euros
	30/06/2017	30/06/2016
Intereses crédito principal	13.966	11.271
Intereses contratos de cobertura	11.958	14.832
Gastos formalización deudas	1.714	804
Otros gastos financieros	924	1.164
Costes de ruptura derivados (Nota 13)	5.717	-
Aplicación prospectiva de discontinuación de coberturas (Nota 11.c)	3.436	3.436
Total	37.716	31.507

18. Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

A 30 de junio de 2017, el Consejo de Administración está formado por ocho consejeros (7 hombres y 1 mujer) y a 31 de diciembre de 2016 estaba formado por nueve consejeros (8 hombres y 1 mujer). El Consejo de Administración, como órgano de administración fue nombrado en la Junta General de Accionistas de 20 de enero de 2015.

Durante el primer semestre de 2017 los miembros del Consejo de Administración de Saeta Yield, S.A. han percibido la siguiente remuneración:

	30/06/2017	30/06/2016
Retribución fija	379	309
Retribución variable	33	46
Atenciones estatutarias	36	13
Total	448	368

Asimismo, la Sociedad Dominante no tiene concedidos créditos, ni anticipos, ni ha contraído obligaciones en materia de pensiones, ni seguros de vida con sus miembros del Consejo de Administración, a excepción de con el Consejero Delegado con el que ha contraído obligaciones en materia de seguros de vida cuya prima asciende al 30 de junio de 2017 en 1 miles de euros (1 miles de euros a 30 de junio de 2016).

Tampoco se han contraído obligaciones en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración, a excepción de la indicada anteriormente.

b) Retribuciones a la Alta Dirección

La retribución total correspondiente a la Alta Dirección del Grupo, formada por 2 hombres y 2 mujeres, que no sean a su vez consejeros ejecutivos asciende, en el primer semestre de 2017 a 264 miles de euros (266 miles de euros en el primer semestre de 2016).

Adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 20 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016, el Grupo Saeta mantiene un "Plan de Opciones sobre Acciones" para directivos y el Consejero Ejecutivo del Grupo.

Durante el primer semestre de 2017 no se ha ejercido ninguna acción correspondiente a este Plan de Opciones.

Para el cálculo del coste de dicho plan se ha empleado la fórmula de Black and Scholes, habiéndose devengando unos costes de personal por importe de 245 miles de euros a 30 de junio de 2017.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

19. Segmentos de negocio

La información por segmentos se estructura en base a las diferentes líneas de negocio del Grupo y de la ubicación geográfica de los mismos.

El Grupo identifica las diferentes líneas de negocio en función de la diferente tecnología de producción de energía renovable, y de acuerdo con la organización actual interna del Grupo y los órganos involucrados en la operación de las tecnologías y en la toma de decisiones. Las diferentes líneas de negocio identificadas son:

- Eólico; incluye todas las actividades relacionadas con la producción de energía eólica en España
- Termosolar; incluye todas las actividades relacionadas con la producción de energía termosolar en España
- Internacional; incluye todas las actividades relacionadas con la producción de energía fuera de España

La información por segmentos se basa en informes mensuales elaborados por la Dirección Financiera. Cada una de las líneas de negocio está compuesta por diferentes sociedades, cada una de ellas dedicada exclusivamente a una de las líneas de negocio. Por lo tanto, cada entidad dispone de los activos y recursos necesarios para el desarrollo de su actividad de forma autónoma.

A continuación se presenta la información por líneas de negocio:

ESTADO DE RESULTADOS	Miles de euros									
	EÓLICO NACIONAL		TERMOSOLAR NACIONAL		EÓLICO INTERNACIONAL		CORPORACIÓN Y AJUSTES		TOTAL GRUPO	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Ingresos de Explotación	57.757	49.786	96.485	78.464	2.829	-	239	280	157.309	128.531
Gastos de Explotación	(16.632)	(15.251)	(29.917)	(23.316)	(476)	-	(447)	(1.036)	(47.473)	(39.603)
Dotación a la amortización	(21.191)	(21.180)	(29.468)	(24.294)	(826)	-	(1.350)	(636)	(52.835)	(46.110)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	(947)	-	-	-	-	-	-	-	(947)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	18.987	13.355	37.099	30.854	1.526	-	(1.558)	(1.392)	56.054	42.818
Ingresos financieros	239	26	537	24	-	-	(537)	78	238	128
Gastos financieros	(11.990)	(13.062)	(34.382)	(24.958)	(1.406)	-	10.062	6.513	(37.716)	(31.507)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	(699)	-	-	332	-	332	(699)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	37	-	(360)	-	(323)	-
RESULTADO FINANCIERO	(11.751)	(13.036)	(33.846)	(25.633)	(1.369)	-	9.497	6.591	(37.469)	(32.078)
Resultado de empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)	-
Impuesto sobre beneficios	(2.046)	(42)	(814)	(1.221)	(35)	-	(1.916)	(1.311)	(4.810)	(2.574)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.190	278	2.440	4.000	122	-	5.981	3.888	13.733	8.166

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes
Información financiera intermedia resumida consolidada

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	EÓLICO NACIONAL		TERMOSOLAR NACIONAL		EÓLICO INTERNACIONAL		CORPORACIÓN Y AJUSTES		TOTAL GRUPO	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Inmovilizado	537.621	558.488	1.158.232	1.187.700	164.042	-	78.359	45.001	1.938.254	1.791.189
Resto de Activo no Corriente	36.726	40.322	108.942	88.804	-	-	(38.956)	(14.694)	106.712	114.432
ACTIVO NO CORRIENTE	574.347	598.810	1.267.174	1.276.504	164.042	-	39.402	30.307	2.044.965	1.905.621
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25.626	20.539	29.563	114.480	2.593	-	78.136	59.897	135.918	194.916
Resto de Activo Corriente	54.179	48.515	111.870	99.016	20.272	-	(6.018)	729	180.302	148.260
ACTIVO CORRIENTE	79.805	69.054	141.434	213.496	22.864	-	72.117	60.626	316.220	343.176
TOTAL ACTIVO	654.151	667.864	1.408.608	1.490.000	186.907	-	111.520	90.933	2.361.185	2.248.797
PATRIMONIO NETO	(5.160)	(17.785)	116.125	95.845	31.157	-	412.033	473.487	554.155	551.547
Deudas con entidades de crédito largo plazo	428.151	446.856	874.015	894.901	115.903	-	-	-	1.418.069	1.341.757
Acreedores por instrumentos financieros largo plazo	20.366	27.517	72.060	92.833	-	-	-	-	92.426	120.350
Resto Pasivo no Corriente	129.659	133.176	174.960	235.872	12.572	-	(224.183)	(305.310)	93.009	63.738
PASIVO NO CORRIENTE	578.177	607.549	1.121.035	1.223.606	128.475	-	(224.183)	(305.310)	1.603.504	1.525.845
Deudas con entidades de crédito corto plazo	38.642	38.924	57.123	57.981	25.693	-	-	-	121.458	96.905
Acreedores por instrumentos financieros a corto plazo	9.370	9.543	24.532	25.918	-	-	-	-	33.902	35.461
Resto Pasivo Corriente	33.123	29.633	89.793	86.650	1.582	-	(76.329)	(77.244)	48.169	39.039
PASIVO CORRIENTE	81.135	78.100	171.448	170.549	27.274	-	(76.329)	(77.244)	203.529	171.405
TOTAL PASIVO	654.151	667.864	1.408.608	1.490.000	186.907	-	111.522	90.933	2.361.187	2.248.797

20. Hechos posteriores

El Consejo de Administración de Saeta Yield celebrado el 13 de julio de 2017 ha aprobado la distribución de un dividendo de 15,42 millones de euros (0,1890 euros por acción) con cargo a la prima de emisión. El pago se ha efectuado el 30 de agosto de 2017.

Con fecha 27 de julio de 2017, Saeta Yield ha suscrito una línea de crédito corporativa (Revolving Credit Facility, RCF) con un sindicato bancario formado por 6 instituciones financieras españolas e internacionales. Dicha línea de crédito tiene un límite de 120 millones de euros, un plazo de vencimiento de 3 años, hasta el 29 de septiembre de 2020, prorrogable hasta 2 años más, y se ha suscrito según la fórmula *bullet*, sin pagos por amortización hasta su vencimiento. El tipo a aplicar es variable, indexado al EURIBOR.

Se podrá disponer de los fondos de esta financiación a partir del 29 de septiembre de 2017. Desde dicha fecha sustituirá a la RCF de 80 millones de euros existente en la actualidad (véase Nota 10).

El 26 de julio de 2017 Saeta Yield suscribió un contrato de liquidez con Banco de Sabadell, S.A. ("intermediario financiero"), con el único objetivo de favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad, dentro de los límites establecidos por la Junta General de Accionistas de la Sociedad y por la normativa vigente de aplicación, en particular de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez. Para ello, tras el periodo previo de compra, la Sociedad ha depositado en la cuenta abierta con el intermediario financiero 51.250 acciones de la sociedad con fecha 27 de julio 2017. El periodo de vigencia del contrato es de 12 meses desde el 1 de agosto de 2017.

Con fecha 3 de agosto de 2017 Saeta Yield, S.A. ha alcanzado un acuerdo con ProCME, filial portuguesa del Grupo ACS, para adquirir Lestenergia - Exploração de Parques Eólicos, S.A. ("Lestenergia"), una cartera de nueve parques eólicos con un total de 144 MW en operaciones ubicados en Portugal. Esta operación implicará un desembolso aproximado de 104 millones de euros por el 100% de los fondos propios de Lestenergia (equivalentes con una valoración empresa de 186 millones de euros). Este acuerdo está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, y se espera cerrar antes del final del ejercicio 2017. Esta adquisición será financiada con efectivo y los fondos provenientes de la RCF indicada anteriormente.

Con fecha 12 de julio de 2017 se ha cancelado el préstamo con Corporación Interamericana de Inversiones (CII) firmado el 11 de abril de 2014 por Fingano, S.A. y Vengano, S.A. por importe total de crédito de 12.310.000 y 7.690.000 miles de dólares, respectivamente. El importe total cancelado ha sido 11.489 miles de dólares en Fingano, S.A. y 7.177 miles de dólares en Vengano, S.A.

DILIGENCIA DE FIRMA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros del Consejo de Administración de Saeta Yield, S.A., declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados de SAETA YIELD, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 19 de septiembre de 2017 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de SAETA YIELD, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de SAETA YIELD, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 19 de Septiembre de 2017

El Consejo de Administración,

D. José Luis Martínez Dalmau
Consejero Delegado

D. José Andrés Barreiro Hernández
Consejero

D. Deepak Agrawal
Consejero

D. Daniel B. More
Consejero

D. Paul Jeffery
Consejero

D. Cristobal González Wiedmaler
Consejero

Dña. Cristina Aldámiz-Echevarría Glez. de Durana
Consejera

D. Antoine Kerreneur
Consejero