

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 2016

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2016 No auditado	31/12/2015
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.957.574	1.407.474
Inmovilizado intangible	195	187
Inmovilizado material (Nota 5)	19.194	10.112
Inmovilizado material en proyectos (Nota 6)	1.821.777	1.327.664
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y vinculadas (Nota 15)	1.201	1.268
Otros activos financieros no corrientes (Nota 7)	10.058	7.068
- Activos financieros disponibles para la venta	2.317	6.982
- Otros créditos	7.741	86
Inversiones contabilizadas por método de participación (Nota 7)	12.876	-
Activos por impuestos diferidos (Nota 14)	92.273	61.175
ACTIVOS CORRIENTES	282.887	244.278
Existencias	345	454
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	70.156	56.635
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 14)	1.449	1.389
Otros activos financieros corrientes con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 15)	3.830	2.172
Otros activos financieros corrientes (Nota 7)	66.740	45.213
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 9)	140.367	138.415
TOTAL ACTIVO	2.240.461	1.651.751

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2016 No auditado	31/12/2015
PATRIMONIO NETO (Nota 10)	547.057	570.506
Capital (Nota 10.a)	81.577	81.577
Prima de emisión (Nota 10.b)	667.763	696.388
Otras reservas	(111.829)	(127.884)
Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	8.166	16.055
Ajustes por cambios de valor	(98.620)	(95.630)
- Operaciones de cobertura (Nota 10.c)	(98.620)	(95.630)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	547.057	570.506
PASIVOS NO CORRIENTES	1.515.040	965.230
Financiación proyectos a largo plazo (Nota 12)	1.317.243	848.247
Acreedores por instrumentos financieros (Nota 13)	142.775	80.606
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 14)	55.022	36.377
PASIVOS CORRIENTES	178.364	116.015
Financiación proyectos a corto plazo (Nota 12)	87.997	58.307
Acreedores por instrumentos financieros (Nota 13)	36.511	22.488
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.609	19.322
Otros pasivos financieros con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 15)	-	112
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 14)	7.637	4.435
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 14)	14.610	11.351
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.240.461	1.651.751

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

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 2016 y 30 de junio de 2015

	Miles de Euros	Miles de Euros
	30/06/2016 No auditado	30/06/2015 No auditado
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16.a)	126.559	112.747
Otros ingresos de explotación	1.972	572
Consumos y otros gastos externos	(136)	(119)
Gastos de personal	(1.086)	(700)
Otros gastos de explotación	(38.381)	(33.351)
Dotación amortización inmovilizado (Notas 5 y 6)	(46.110)	(38.907)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	42.818	40.242
Ingresos financieros (Nota 16.b)	128	301
Gastos financieros (Nota 16.b)	(31.507)	(51.197)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros (Nota 7.b)	(699)	-
RESULTADO FINANCIERO	(32.078)	(50.896)
Resultado de empresas Asociadas (Nota 7)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.740	(10.654)
Impuesto sobre sociedades (Nota 14)	(2.574)	3.805
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8.166	(6.849)
Beneficio por acción (Nota 3.c.)		
De operaciones continuadas €/acción		
Básico	0,10	(0,10)
Diluido	0,10	(0,10)

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

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 2016 y 30 de junio de 2015

	Miles de euros	Miles de euros
	30/06/2016 No auditado	30/06/2015 No auditado
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	62.749	41.628
1. Resultado antes de impuestos	10.740	(10.654)
2. Ajustes del resultado	78.188	89.803
a) Amortización del inmovilizado	46.110	38.907
b) Ingresos financieros	(128)	(301)
c) Gastos financieros	31.507	51.197
d) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	699	-
3. Cambios en el capital circulante	4.640	(12.271)
a) Existencias	109	109
b) Deudores y otras cuentas para cobrar	8.440	5.984
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	2.249	(14.656)
d) Otros activos y pasivos corrientes	1.487	(3.708)
e) Otros activos y pasivos no corrientes	(7.645)	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(30.819)	(25.250)
a) Pagos por intereses	(32.799)	(24.061)
b) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	1.980	(1.189)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(90.863)	8.702
5. Pagos por inversiones	(90.444)	(355)
a) Inmovilizado en proyectos	-	(355)
b) Inversiones financieras (Nota 4)	(90.444)	-
6. Pagos y Cobros por desinversiones	(419)	9.057
b) Inversiones financieras (Nota 7)	(419)	9.057
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	30.066	36.588
8. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio	-	200.139
a) Emisión	-	200.139
9. Cobros por emisión de instrumentos de pasivo financiero	103.600	82.147
a) Con empresas del grupo y asociadas	-	82.147
b) Con entidades de crédito (Nota 12)	103.600	-
10. Pagos por amortización de instrumentos de pasivo financiero	(44.909)	(223.616)
b) Con entidades de crédito (Nota 12)	(44.909)	(223.616)
11. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	(15.393)
a) Emisión – Deudas con entidades de crédito	-	-
b) Devolución y amortización de – Deudas con empresas del grupo	-	(15.393)
12. Pago por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(28.625)	(6.689)
a) Dividendos (Nota 3.b)	(28.625)	(6.689)
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.952	86.918
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	138.415	45.947
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	140.367	132.865

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

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 terminado el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015

	30/06/2016	30/06/2015
	No auditado	No auditado
	Miles de euros	Miles de euros
	Total	Total
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO (I)	8.166	(6.849)
Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto		
- Por cobertura de flujos de efectivo	(22.846)	1.410
- Efecto Impositivo	6.155	(395)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	(16.691)	1.015
Ingresos y Gastos imputados directamente a resultados		
- Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 15.b)	18.268	41.735
- Efecto Impositivo	(4.567)	(11.686)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN RESULTADOS (III)	13.701	30.049
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO (I+II+III)	5.176	24.215

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS correspondientes a los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015

	Miles de Euros					
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes valoración	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2014	61.563	551.455	(163.221)	35.356	(129.514)	355.639
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.849)	31.064	24.215
Ampliación de capital	20.014	180.125	(17)	-	-	200.122
Distribución del dividendo	-	(6.689)	-	-	-	(6.689)
Distribución del resultado	-	-	35.356	(35.356)	-	-
Saldo a 30 de junio de 2015 (No auditado)	81.577	724.891	(127.882)	(6.849)	(98.450)	573.287
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
Distribución del dividendo (Nota 3.c)	-	(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

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2016.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

1. Actividad del Grupo

Saeta Yield, S.A. se constituyó como “El Recuenco 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 2016, está integrado por las siguientes sociedades:

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.	Madrid, España	100%	Producción de energía
Extresol 3, S.L.	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 Guadiana, S.L.U	Madrid, España	100%	Producción de energía
Parque Eólico Sierra de las Carbás, 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
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.U	Madrid, España	25%	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 2016, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el día 28 de septiembre de 2016, 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 2015, 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 2015 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 2015 fueron formuladas por los Administradores en la sesión de Consejo celebrada el 25 de febrero de 2016 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2016.

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 2015 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 2015. 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 2015.

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

Durante el primer semestre de 2016 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2016.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio que comienza el 1 de enero de 2016:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación NIC 19 - Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de febrero de 2015
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de febrero de 2015

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

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)	Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicadas en diciembre de 2014)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto de 2014)	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor.	1 de enero de 2016
Modificación NIC 1 – Iniciativa desgloses (diciembre 2014)	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016
No Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: sociedades de inversión (diciembre 2014)	Clasificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión	1 de enero de 2016

La aplicación de las modificaciones anteriores no han tenido un impacto relevante en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados elaborados al 30 de junio de 2016, bien por no suponer cambios relevantes o bien por referirse a hechos que no afectan al Grupo Saeta.

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 habían 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:
No aprobadas todavía 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
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

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

		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
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
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
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

A la fecha actual, el Grupo está evaluando los impactos que la aplicación futura de estas normas podrían tener en los estados financieros consolidados una vez entren en vigor.

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 2016, 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 2015. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- 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 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.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2016 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 2016 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2015.

e) Principios de consolidación

Los criterios de consolidación al 30 de junio de 2016 son consistentes con los aplicados en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

f) Activos y pasivos contingentes

Al cierre del ejercicio 2015 no existían activos ni pasivos contingentes. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 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 2016 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 2015 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 2014 representó un 44,91% del EBITDA total del ejercicio, mientras que el del primer semestre de 2015 supuso un 50,84%. No obstante, cabe indicar que, aproximadamente, el 80% de los ingresos corresponde a ingresos regulados, no afectos a la estacionalidad del precio o la producción.

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.

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 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.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

- Pagos por la adquisición de Extresol 2 y Extresol 3 (Nota 4) minorados por la tesorería de ambas sociedades en el momento de adquisición.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el patrimonio neto y en los pasivos de financiación. Principalmente se incluyen las ampliaciones de capital realizadas en el primer semestre del ejercicio 2015 y los pagos de dividendos del primer semestre de los ejercicios 2015 y 2016 (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 2016 adjuntos, por ser esta la moneda funcional en el entorno en el que opera el Grupo.

m) Segmentos de negocio

De acuerdo a lo indicado en la Nota 5.r de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2015, en el Grupo Saeta Yield las actividades desarrolladas por las sociedades constituyen un único segmento de negocio ya que, por un lado, la gestión y los procesos internos de reporting para la toma de decisiones son comunes y, por otro lado, la actividad desarrollada (generación de energía con fuentes renovables) y el área geográfica (España) donde se desarrolla la actividad a fecha actual es común para todas las Sociedades del Grupo.

n) Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 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. Distribución del resultado, Beneficio por Acción y Dividendos pagados por la Sociedad

a) Distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2015

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 de la Sociedad Dominante fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2016, siendo la siguiente:

	Miles de Euros
Resultado ejercicio 2015	7.588
Aplicación del resultado:	
Reserva Legal	759
Reservas Voluntarias	6.829

b) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 se han realizado las siguientes aprobaciones y pagos de dividendos:

- El 3 de marzo de 2016 se realizó la distribución de un dividendo con cargo a la prima de emisión por importe de 0,1747 euros por acción (equivalente a una cuantía total de 14.251 miles de euros), aprobado por el Consejo de Administración del 25 de febrero de 2016, una vez delegada la facultad de reparto de dividendos por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2015.
- El 1 de junio de 2016 se realizó la distribución de un dividendo con cargo a la prima de emisión por importe de 0,1762 euros por acción (equivalente a una cuantía total de 14.374 miles de euros), aprobado por el Consejo de Administración del 11 de mayo de 2016, una vez delegada la facultad de reparto de dividendos por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2015.

De este modo, el importe total de los dividendos pagados en el primer semestre de 2016 ha ascendido a 28.625 miles de euros, equivalente a 0,3509 euros por acción, que se corresponde con 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.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

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 periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30/06/2016	30/06/2015
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros)	8.166	(6.849)
Número medio ponderado de acciones en circulación	81.577	71.204
Beneficio básico por acción (euros)	0,10	(0,10)

Si para el cálculo realizado al 30 de junio de 2015, se considerase que la totalidad de acciones en circulación al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que ascienden a 81.576.928 acciones (Nota 10.a), hubiesen estado en circulación desde 1 de enero de 2015, el beneficio básico por acción hubiera sido de (0,02) euros.

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 2016 y 2015, 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 22 de marzo de 2016 Saeta Yield y Bow Power, S.L. firmaron un contrato de compraventa en virtud del cual la primera adquiere a la segunda el 100% de las participaciones de Extresol 2, S.L. y Extresol 3, S.L., así como de todos los derechos de crédito de los que el anterior socio era titular frente a las mismas, en virtud de los contratos de deuda subordinada y préstamos participativos otorgados. Estos activos estaban incluidos en el acuerdo de RoFO y Saeta Yield ostentaba una opción de compra sobre los mismos (Nota 13). El importe total de la adquisición asciende a 118 millones de euros, que se desglosan como sigue:

- 13.800 miles de euros corresponden al 100% de las participaciones de la sociedad Extresol 2, S.L. (en adelante Extresol 2). Asimismo, Saeta Yield se subrogó a los préstamos otorgados a la sociedad por el anterior socio por importe de 52.052 miles de euros (29.519 miles de euros de principal y 22.533 miles de euros de intereses).
- 12.365 miles de euros corresponden al 100% de las participaciones de la Sociedad Extresol 3, S.L. (en adelante Extresol 3). Asimismo, Saeta Yield se subrogó a los préstamos otorgados a la sociedad por el anterior socio por importe de 40.612 miles de euros (32.951 miles de euros de principal y 7.661 miles de euros de intereses). Posteriormente, con fecha 30 de junio de 2016 se ha ajustado el precio de compra de las participaciones (según lo indicado en el contrato de compra venta) en 1.089 miles de euros (Nota 15.b), por lo que el precio final de compra de las participaciones ha ascendido a 11.276 miles de euros.

Los contratos de compraventa de las sociedades indicadas no incluyen ningún tipo de contraprestación contingente o ajuste al precio adicional a lo indicado anteriormente.

La adquisición del 100% de las participaciones supone la toma de control sobre ambas sociedades, por lo que a partir del 23 de marzo de 2016 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 lo establecido en las guías de valoración contenidas en la NIIF 13 de "Medición del Valor Razonable".

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

El detalle de ambas combinaciones de negocios es el siguiente (en miles de euros):

Compañía	Coste de adquisición	Porcentaje adquirido	Valor contable de la Compañía a 22/03/2016	Variación neta del valor de activos y pasivos (registro a valor razonable)	Fondo de Comercio / DNC
Extresol 2 S.L.	13.800	100%	(10.520)	24.320	-
Extresol 3 S.L.	11.276	100%	889	10.387	-
TOTAL	25.076		(9.631)	34.707	-

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

EXTRESOL 2, S.L.			
	Valor en libros a 22/03/2016	Variación neta del valor de activos y pasivos (registro a valor razonable)	Valor razonable a 22/03/2016
Activo No Corriente:			
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	3.524	-	3.524
Inmovilizado material en proyectos	238.654	32.427	271.081
Inversiones financieras	4.925	-	4.925
Activos por impuesto diferido	14.489	-	14.489
Activos Corrientes:	39.489	-	39.489
Pasivo No Corriente:			
Deudas a l/p con entidades de crédito	(199.050)	-	(199.050)
Acreedores por instrumentos financieros	(29.093)	-	(29.093)
Deudas con empresas del grupo l/p	(29.519)	-	(29.519)
Pasivos por impuesto diferido	(5.954)	(8.107)	(14.061)
Pasivos Corrientes:	(47.985)	-	(47.985)

Datos en miles de euros

EXTRESOL 3, S.L.			
	Valor en libros a 22/03/2016	Variación neta del valor de activos y pasivos (registro a valor razonable)	Valor razonable a 22/03/2016
Activo No Corriente:			
Inmovilizado intangible	8	-	8
Inmovilizado material	5.550	-	5.550
Inmovilizado material en proyectos	255.239	13.850	269.089
Inversiones financieras	4.925	-	4.925
Activos por impuesto diferido	15.684	-	15.684
Activos Corrientes:	32.998	-	32.998
Pasivo No Corriente:			
Deudas a l/p con entidades de crédito	(219.984)	-	(219.984)
Acreedores por instrumentos financieros	(26.948)	-	(26.948)
Deudas con empresas del grupo l/p	(32.951)	-	(32.951)
Pasivos por impuesto diferido	(593)	(3.463)	(4.056)
Pasivos Corrientes:	(33.040)	-	(33.040)

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 34.707 miles de euros netos, la cual ha sido asignada como mayor valor del inmovilizado en proyectos de los negocios adquiridos. 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 del activo 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 11.570 miles de euros (véase Nota 14) el cual implicaría aumentar el fondo de comercio descrito en el citado importe. Como consecuencia de estas valoraciones, el ajuste incremental al valor de los activos asciende a un importe de 46.277 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad Dominante, conforme a las expectativas de los planes de negocio elaborados para la adquisición de las sociedades adquiridas, consideran que

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

los activos adquiridos incrementarán su valor en los próximos ejercicios y absorberán el fondo de comercio asignado. 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 ajustarlos conforme a información posterior más relevante y completa que haya podido obtener.

Flujo de caja neto en las adquisiciones:

	Miles de euros		
	Extresol 2	Extresol 3	Total
Efectivo pagado	(65.852)	(51.888)	(117.740)
Menos: Tesorería y equivalentes	16.063	11.233	27.296
Total	(49.789)	(40.655)	(90.444)

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.

El beneficio neto y los ingresos obtenidos por las sociedades adquiridas incorporados en el primer semestre del ejercicio 2016 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
Extresol 2	423	11.037
Extresol 3	(34)	11.344

En relación con los negocios adquiridos, si su adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2016 el beneficio neto habría disminuido en 3.804 miles de euros, y el importe neto de la cifra de negocio aportado al Grupo habría aumentado en 13.891 miles de euros, aproximadamente, en comparación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Adicionalmente, dado que las sociedades adquiridas mantienen una participación en "Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas" junto con Extresol 1 (anteriormente integrada como inversión financiera), el Grupo Saeta ha pasado a ostentar el 59,97% de participación en dicha entidad. No obstante, dado que se requiere unanimidad para la adopción de acuerdos, tanto financieros como operativos, el Grupo Saeta pasa a tener influencia significativa, realizándose la consolidación conforme al método de la participación (ver Nota 7).

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

5. Inmovilizado Material

El movimiento habido durante el primer semestre de 2016 y 2015 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 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

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

	Saldo inicial 31/12/2014	Adiciones	Saldo final 30/06/2015
Terrenos y Construcciones	9.856	-	9.856
Mobiliario	49	57	106
Equipos para procesos de información	-	77	77
Elementos de Transporte	243	-	243
Total Coste	10.148	134	10.282
Mobiliario	(22)	(5)	(27)
Equipos para procesos de información	-	(3)	(3)
Elementos de Transporte	(124)	(20)	(144)
Total Amortización Acumulada	(146)	(28)	(174)
Deterioro de Valor	-	-	-
Total Inmovilizado Material Neto	10.002	106	10.108

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Dentro de los "Aumentos por variación del perímetro de consolidación" se recoge el efecto de la consolidación global de los activos de Extresol 2 y Extresol 3, resultado de las combinaciones de negocio descritas en la Nota 4.

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 18.895 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 ni fuera del territorio nacional a 30 de junio de 2016.

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

6. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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. Derivado de la integración al perímetro de consolidación de Extresol 2 y Extresol. 3 (ver Nota 4) este epígrafe se ha visto incrementado en 540.170 miles de euros. 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 2016 y 2015 en el epígrafe de inmovilizado en proyectos ha sido:

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 (Nota 4)	540.170	-	-	540.170
Saldo final (a 30/06/2016)	2.413.941	(458.747)	(133.417)	1.821.777

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

	(Miles de euros)			
	Inversión	Amortización Acumulada	Deterioro	Valor Neto
Saldo inicial (a 01/01/2015)	1.886.250	(335.632)	(151.024)	1.399.594
Adiciones/reversiones	221	(38.871)	-	(38.650)
Saldo final (a 30/06/2015)	1.886.471	(374.503)	(151.024)	1.360.944

A continuación se presenta el total de inversiones en proyectos registradas al 30 de junio de 2016 (en miles de euros).

Sociedad	Tipo de Infraestructura	Fecha comienzo de explotación	Inversión	Amortización Acumulada	Deterioro Acumulado	Valor Neto
Extresol I	Central Termosolar	Diciembre 2009	354.343	(86.268)	(26.863)	241.212
Extresol II	Central Termosolar	Diciembre 2010	271.081	(3.917)	-	267.164
Extresol III	Central Termosolar	Noviembre 2012	269.089	(3.424)	-	265.665
Manchasol II	Central Termosolar	Diciembre 2011	368.071	(55.811)	(65.615)	246.645
Serrezuela Solar II	Central Termosolar	Enero 2014	271.208	(24.460)	(25.197)	221.551
P.E. Valcaire	Parque Eólico	Noviembre 2012	22.559	(3.833)	(1.342)	17.384
P.E. Sierra de las Carbas	Parque Eólico	Junio 2009	65.279	(24.152)	-	41.127
P.E. Tesosanto	Parque Eólico	Junio 2011	84.158	(21.658)	-	62.500
P.E. La Caldera	Parque Eólico	Enero 2009	39.663	(15.384)	-	24.279
Al-Andalus	Parque Eólico	Dic. 2007 - Ago. 2009	395.000	(157.629)	-	237.371
P.E. Santa Catalina	Parque Eólico	Enero 2012	192.081	(41.711)	(11.152)	139.218
Eólica del Guadiana	Parque Eólico	Mayo 2011	81.409	(20.500)	(3.248)	57.661
Total Inversión			2.413.941	(458.747)	(133.417)	1.821.777

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.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Durante el primer semestre de 2016 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 (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 (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 (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 2016 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 2015, 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.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de los Convenios de Financiación descritos en la Nota 12, determinadas sociedades del Grupo han cedido en firme a favor de los prestamistas la totalidad de los derechos de cobro y otros 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 de determinadas sociedades del Grupo. Adicionalmente, 1.804 millones de euros de activos actúan como garantía de los contratos de financiación descritos en la Nota 12.

7. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 atiende al siguiente detalle (en miles de euros):

	Otros activos financieros no corrientes					
	Activos financieros disponibles para la venta		Otros créditos		Inversiones contabilizadas método participación	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Instrumentos de patrimonio	2.317	6.982	-	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	-	1.064	86	12.876	-
Depósitos y fianzas	-	-	1.064	86	-	-
Inversiones contabilizadas por método de participación	-	-	-	-	12.876	-
Clientes a largo plazo (Nota 8)	-	-	6.677	-	-	-
TOTAL	2.317	6.982	7.741	86	12.876	-

	Activos financieros corrientes			
	Préstamos y partidas a cobrar		Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Otros activos financieros corrientes	15	72	66.725	45.141
Depósitos y fianzas	-	-	66.725	45.141
Intereses a cobrar a corto plazo	15	72	-	-
TOTAL	15	72	66.725	45.141

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

a) Depósitos y fianzas

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 12) que deberán mantenerse por las sociedades del Grupo hasta la cancelación de la financiación de proyectos que tengan asociadas por importe de 64.795 miles de euros a 30 de junio de 2016.

En los seis primeros meses del ejercicio 2016 se han incrementado los fondos de reserva al servicio de la deuda en 419 miles de euros derivado de la operativa normal de las mismas y se han incrementado por la incorporación al perímetro de Extresol 2 y Extresol 3 en 23.572 miles de euros.

La variación de los depósitos y fianzas a largo plazo se corresponde, principalmente, con el registro en Extresol 1 y Extresol 3 del depósito por el cumplimiento del bonus establecido en el contrato de Operación y Mantenimiento de las plantas (968 miles de euros).

b) Inversiones contabilizadas por el método de participación

El movimiento de las inversiones contabilizadas por el método de participación a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Saldo Inicial	Variaciones de perímetro (Nota 4)	Trasposos (Nota 7.c)	Deterioro	Saldo a 30/06/2016
Inversiones contabilizadas por método de participación	-	8.849	4.726	(699)	12.876

La totalidad del movimiento se corresponde con la participación existente en "Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas".

Dicha Sociedad se encuentra participada por Extresol 1, Extresol 2 y Extresol 3 junto con otras sociedades ajenas al Grupo Saeta. A 31 de diciembre de 2015 la participación existente en dicha sociedad a través de Extresol 1, S.L. (4.726 miles de euros) se encontraba recogida en el epígrafe de "Instrumentos de Patrimonio" (Nota 7.c) por considerar que el Grupo no tenía influencia significativa en dicha Sociedad.

Derivado de las adquisiciones en marzo de 2016 de Extresol 2 y Extresol 3 (ver Nota 4) el Grupo Saeta pasa a ostentar el 59,97% de participación en dicha AIE, clasificándose en este momento la participación existente en Extresol 1 en la misma entidad. Dado que se requiere unanimidad para la adopción de acuerdos, tanto financieros como operativos, el Grupo Saeta pasaría a tener influencia significativa, realizándose la consolidación conforme al método de la participación.

En el ejercicio 2016 se ha registrado un deterioro de 699 miles de euros sobre el valor a coste de la participación, para ajustar el valor en libros al valor recuperable de la misma.

Las magnitudes de esta compañía no son relevantes.

c) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio a largo plazo se corresponden, fundamentalmente, con inversiones residuales de las distintas empresas del Grupo en agrupaciones de interés económico 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 agrupaciones de interés económico son sin ánimo de lucro y cuyas magnitudes son 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:

	30/06/2016		
	Extresol-1, S.L.	Serrezeuela Solar II, S.L.	Total
Extresol Almacenamiento GNL	71	-	71
Evacuación Valdecaballeros	-	2.246	2.246
Total	71	2.246	2.317

	31/12/2015		
	Extresol-1, S.L.	Serrezeuela Solar II, S.L.	Total
Sistemas de evacuación Albuera SET Olivenza-Vaguadas	4.726	-	4.726
Extresol Almacenamiento GNL	10	-	10
Evacuación Valdecaballeros	-	2.246	2.246
Total	4.736	2.246	6.982

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y Otros créditos a largo plazo

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):

	30/06/2016	31/12/2015
Clientes por ventas y prestación de servicios	19.006	29.456
Clientes facturas pendientes de emitir	49.752	26.085
Deudores empresas del Grupo y vinculadas (Nota 15)	1.398	1.094
Total Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	70.156	56.635

La totalidad del importe de "Clientes" a 31 de diciembre de 2015 ha sido cobrada en el ejercicio 2016. Adicionalmente, dentro de las partidas de "Clientes" y "Clientes facturas pendientes de emitir" a 30 de junio de 2016, se recoge:

- Retribución devengada con la CNMC del primer semestre de 2016. A 30 de junio de 2016 se incluye:
 - Pendiente de cobro el 100% de la retribución devengada en mayo y junio por importe de 39.326 miles de euros, cuyo periodo medio de cobro es de 60 días.
 - La diferencia entre el importe devengado sobre la retribución que les corresponde a las sociedades entre los meses de enero y abril de 2016 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 2016 ascendía al 28,09% 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 22.341 miles de euros.

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se ha cobrado el 80,18% de la retribución devengada de enero a junio de 2016.

- 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 7.091 miles de euros, facturado y cobrado en un 100% a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados;

En el epígrafe de "Clientes a largo plazo" (Nota 7) 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 al precio de mercado correspondiente al primer semi-periodo regulatorio.

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

9. 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 2016 se corresponde con los importes depositados en cuentas corrientes, que ascienden a 140.367 miles de euros (106.565 en diciembre 2015), siendo la totalidad de libre disposición. El importe en libros de estos activos refleja su valor razonable.

Los depósitos bancarios corrientes existentes a 31 de diciembre de 2015 por importe de 31.850 miles de euros han vencido en el primer semestre de 2016, habiéndose dispuesto de los mismos.

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 Societé 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%.

Adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 12, la sociedad Serrezuela Solar II, S.L.U tiene pendiente de disposición un total de 78.626 miles de euros de la financiación contratada.

Estos contratos de crédito y financiación junto con el efectivo y depósitos registrados suponen que el Grupo cuente al 30 de junio de 2016 con unas disponibilidades financieras de 298.993 miles de euros.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

10. Patrimonio neto

La composición y movimientos del Patrimonio Neto del Grupo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 están detallados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado.

a) Capital social

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

Los accionistas significativos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30/06/2016		31/12/2015	
	Acciones	% Capital	Acciones	% Capital
Cobra Concesiones, S.L. (*)	19.750.212	24,211%	19.750.212	24,211%
GIP II Helios, S.à.r.l	19.587.058	24,011%	19.587.058	24,011%
Arrowgrass Capital Partners LLP	2.383.975	2,922%	2.736.090	3,354%
Morgan Stanley Investment Management INC	4.138.247	5,073%	2.449.137	3,002%
Free Float	35.717.436	43,783%	37.054.431	45,422%
TOTAL	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.

b) Prima de emisión

La prima de emisión a 30 de junio de 2016 asciende a 667.763 miles de euros.

La variación respecto a 31 de diciembre de 2015 (28.625 miles de euros) se corresponde con los pagos de dividendos realizados en el primer semestre de 2016 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 adjunto 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 nominal de 1.111.197 miles de euros al 30 de junio de 2016 (ver Nota 13). 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, considerando los nuevos tipos impositivos introducidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre asciende a 82.888 miles de euros negativos a 30 de junio de 2016 (77.321 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2015). Este importe incluye un 2.086 miles de euros correspondientes a la integración de Extresol 2 y Extresol 3.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2016 se incluye por un importe neto de impacto fiscal de 15.732 miles de euros (18.309 al 31 de diciembre de 2015) el 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 2016, el impacto de la discontinuación prospectiva correspondiente al primer semestre de 2016 en la cuenta de resultados ha supuesto el registro de gastos financieros por importe de 3.436 miles de euros (Nota 16.b).

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

11. 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):

	30/06/2016	31/12/2015
Banco Popular	525	525
Banco Sabadell	77	77
Banco Valencia	1.668	1.668
Banco Santander	2.063	2.246
Bankia	1.118	1.081
Caixabank	1.095	1.095
TOTAL	6.546	6.692

De los avales en vigor al 30 de junio de 2016 no se espera que se devenguen pasivos adicionales a los registrados en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de la Sociedad.

12. Deudas con entidades de crédito

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo tenía concedidos los préstamos (en miles de euros) que a continuación se indican:

	30/06/2016		31/12/2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Financiación de proyectos	86.525	1.338.728	56.643	856.417
Gastos de formalización	-	(21.485)	-	(8.170)
Intereses a pagar no vencidos	1.472	-	1.664	-
Total	87.997	1.317.243	58.307	848.247

Al 30 de junio de 2016, toda la deuda con entidades de crédito se compone del importe de la financiación asociada a los proyectos relacionados en la Nota 5 (Project Finance), 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 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. 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.

Dentro de las condiciones establecidas en los Convenios de Financiación existen adicionalmente restricciones para la distribución de dividendos.

Durante el primer semestre de 2016 cabe destacar la incorporación al perímetro de consolidación de Extresol 2 y Extresol 3 (ver Nota 4) que mantenían unas deudas netas con entidades de crédito en el momento de incorporación al Grupo Saeta de 212.264 y 233.024 miles de euros, respectivamente.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

Con fecha 22 de diciembre de 2015, la sociedad Serrezuela Solar suscribió un contrato de Financiación (Project Finance) con el Banco Santander (Banco Agente) y Societe Generale, BNP Paribas Fortis, S.A./ N.V y Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España y Societe Generale, Sucursal en España por importe de 135 millones de euros, y con Banco Europeo de Inversiones por importe de 50 millones de euros. Estos créditos devengan un tipo de interés variable, calculado como adición al de interés de referencia (Euribor) un diferencial del 1,75%, creciente durante la vida del contrato, y 0,58% respectivamente, habiéndose pactado un último vencimiento en el año 2031.

Con fecha 29 de enero de 2016, la sociedad efectuó la primera disposición de la financiación por importe de 3.700 miles de euros, y el 14 de marzo la segunda, por importe de 99.900 miles de euros, estando pendiente de disposición un total de 78.626 miles de euros cuyo periodo de disposición finaliza en diciembre de 2016 (72.323 miles de euros netos de la amortización a realizar en diciembre de 2016). Este contrato de financiación tiene compromisos financieros y no financieros similares a la restante financiación del Grupo.

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 Societé 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%.

Durante el primer semestre del 2016 se han amortizado préstamos por importe de 44.909 miles de euros, correspondientes al calendario establecido en los convenios de financiación.

La variación en los Gastos de Formalización de Deudas se corresponde, principalmente por la incorporación al perímetro de consolidación de Extresol 2 y Extresol 3, por un importe de 10.567 miles de euros a 30 de junio de 2016, y la activación de los gastos de formalización correspondientes a la financiación contratada en Serrezuela Solar II, S.L.U, por importe de 3.209 miles de euros a 30 de junio de 2016.

Fruto de las incorporaciones al perímetro indicadas anteriormente y la disposición neta de financiación, la deuda del Grupo a 30 de junio de 2016 asciende a 1.425.253 miles de euros, cuyo calendario de vencimientos a la fecha es como sigue:

Amortización Diciembre 2016	45.190
Año 2017	89.499
Año 2018	89.002
Año 2019	93.055
Año 2020	95.174
Año 2021 y siguientes	1.013.334
TOTAL deuda a 30/06/2016	1.425.253

13. Acreeedores por instrumentos financieros derivados

Las actividades que desarrolla el Grupo están expuestas a riesgos de financiación, más concretamente al riesgo de tipo de interés. Con el fin de reducir el impacto de dichos riesgos 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 está cubierta con los citados derivados financieros para mitigar el riesgo de tipo de interés, 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 10.c.). La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspaasa a la cuenta de resultados consolidada en función de la evolución del riesgo cubierto. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la cuenta de resultados consolidada.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

La tabla siguiente muestra los valores razonables a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de las coberturas contratadas (en miles de euros):

	30/06/2016		31/12/2015	
	No Corrientes	Corriente	No Corrientes	Corriente
Valor razonable de los instrumentos derivados	142.775	36.511	80.606	22.488
Total	142.775	36.511	80.606	22.488

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 no se han producido modificaciones en los derivados adicionales a la suscripción, el 2 de febrero de 2016, de los Contratos Marco de Operaciones Financieras por Serrezuela Solar II, S.L.U en el marco de la financiación descrita en la Nota 12. Asimismo se ha producido la incorporación al perímetro de los instrumentos suscritos por Extresol 2 y Extresol 3 (Nota 4). Los contratos de cobertura de tipo de interés han sido firmados con las siguientes entidades: Banco Santander (Banco Agente), Societe Generale, BNP Paribas Fortis, S.A./N.V. y Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España.

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 sino solo de oferta para las partes dado que puede no haber un acuerdo sobre las condiciones en cuyo caso 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 del "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, Extresol 2 y Extresol 3 han sido adquiridos en el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (véase Nota 4), manteniéndose viva la opción de compra sobre el tercer activo. La estimación de valor razonable de dicha opción de compra al 30 de junio de 2016 resulta en valores no significativos.

A 30 de junio de 2016 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.

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

14. Situación fiscal

La composición del epígrafe corriente de Administraciones Públicas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 (en miles de euros) es el siguiente:

	30/06/2016	31/12/2015
H.P. Retenciones y pagos a cuenta	2	-
H.P. Deudora por I.V.A	1.447	1.389
TOTAL ACTIVO	1.449	1.389
H.P. Acreedora por impuesto de sociedades	7.637	4.435
H. P. Acreedora por conceptos fiscales	11.595	6.389
H. P. Acreedora por I.V.A.	2.908	4.602
H. P. Acreedora por retenciones	67	168
Organismos de la Seguridad social acreedores	40	192
TOTAL PASIVO	22.247	15.786

El gasto por impuesto sobre sociedades a 30 de junio de 2016 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 2016 supone un gasto de 2.574 miles de euros frente a un resultado antes de impuestos positivo de 10.740 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.

Las sociedades Extresol 2 y Extresol 3 tributan en régimen individual en el ejercicio 2016. El resto de sociedades del Grupo Saeta a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados tributan en régimen de consolidación fiscal desde el ejercicio 2015 en el Grupo Fiscal 485/15, del que es cabecera Saeta Yield, S.A.

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 2016 (en miles de euros):

	31/12/2015	Variación de perímetro (Nota 4)	Altas	Bajas	30/06/2016
Activos					
Instrumentos financieros de cobertura	31.876	17.192	997	-	50.065
Bases imponibles negativas	2.853	-	-	(290)	2.563
Limitación a la deducción de Amortizaciones	13.746	5.910	-	(893)	18.763
Limitación a la deducción de Gastos financieros netos	12.700	7.071	1.111	-	20.882
TOTAL ACTIVOS	61.175	30.173	2.108	(1.183)	92.273
Pasivos					
Libertad de amortización	36.377	6.547	482	(1.364)	42.042
Otros	-	11.427	1.553	-	12.980
TOTAL PASIVOS	36.377	17.974	2.035	(1.364)	55.022

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 nueva 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

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

del periodo impositivo por importe de hasta 1 millón de euros. Los gastos financieros netos que no hayan sido objeto de deducción podrán deducirse en los periodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos, conjuntamente con los del periodo 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 periodos 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 periodo 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 28% 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 (55.022 miles de euros al 30 de junio de 2016) se corresponde principalmente con los siguientes conceptos:

- Por importe de 42.042 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.
- Por importe de 11.427 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 de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" (ver Nota 4).

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar el Consejo de Administración de la Sociedad 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.

15. 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 2016 y 2015, 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 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

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

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

Datos al 30 de junio de 2015:

Gastos e Ingresos	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Gastos:				
Gastos Financieros	9	-	-	-
Gastos de personal	-	447	-	-
Total gastos	9	447	-	-
Ingresos:				
Ingresos financieros	61	-	-	203
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	120
Otros ingresos	120	-	-	353
Total ingresos	181			676

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Amortización o cancelación neta de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	15.378	-	-	35.551
Dividendos y otros beneficios distribuidos	(3.225)	-	-	-
Otras operaciones	(451)	-	-	3.317

Las principales transacciones corresponden a los contratos de operación y mantenimiento de las plantas suscritos con accionistas y entidades vinculadas a los mismos.

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:

30/06/2016	Créditos l/p	Deudores E.Vinculadas (Nota 8)	Otros activos financieros corrientes	Acreedores comerciales
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	294	-	(11.952)
Bow Power, S.L.	-	1.089	-	-
AIE Vaguadas	-	7	-	-
ACS,S.A.	-	-	3.521	-
Sistema de Conexión Valcaire, S.L.	1.201	-	128	(30)
Extresol Almacenamiento GNL, AIE	-	-	4	-
Extresol Zonas Comunes AIE	-	-	4	-
Cobra Concesiones, S.L.	-	(82)	173	(2.417)
Centro de Control Villadiego, S.L.	-	-	-	(321)
Infraestructuras energéticas Castellanas, S.L.	-	-	-	(344)
Manchasol 1, Central Termosolar Uno, S.L.	-	90	-	-
Total	1.201	1.398	3.830	(15.064)

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

31/12/2015	Créditos l/p	Deudores E.Vinculadas (Nota 8)	Otros activos financieros	Deudas con empresas del Grupo c/p	Acreedores comerciales
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	-	605	1.980	-	(2.622)
Sistema de Conexión Valcaire, S.L.	1.268	-	-	(112)	-
Cobra Concesiones, S.L.	-	60	172	-	(2.559)
Centro de Control Villadiego, S.L.	-	-	-	-	(45)
Infraestructuras energéticas Castellanas, S.L.	-	-	-	-	(293)
Eyra Instalaciones y Servicios, S.L.	-	-	-	-	(73)
Manchasol 1, Central Termosolar Uno, S.L.	-	219	10	-	-
Extresol 2, S.L.	-	90	-	-	-
Extresol 3, S.L.	-	120	-	-	-
Comunidad de vertidos M1 y M2	-	-	10	-	-
Total	1.268	1.094	2.172	(112)	(5.592)

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 vencimiento de este préstamo es diciembre de 2017.

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.

16. 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 la Energía, S.A. y a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, y están íntegramente realizadas en territorio español.

El desglose por tipo de tecnología es:

	Miles de euros	Miles de euros
	30/06/2016	30/06/2015
Centrales termosolares	77.575	59.909
Parques eólicos	48.984	52.838
Total cifra de negocio	126.559	112.747

b) 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 15.a).

En el epígrafe de gastos financieros se recogen las siguientes partidas (en miles de euros):

	30/06/2016	30/06/2015
Intereses préstamos empresas del Grupo y vinculadas	-	9
Intereses crédito principal	11.271	8.723
Intereses contratos de cobertura	14.832	12.697
Gastos formalización deudas	804	502
Otros gastos financieros	1.164	228
Costes de ruptura derivados	-	25.959
Aplicación prospectiva cobertura (Nota 10.c)	3.436	3.079
Total	31.507	51.197

Saeta Yield, S.A. y Sociedades Dependientes

Información financiera intermedia resumida consolidada

17. Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración está 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 2016 los miembros del Consejo de Administración de Saeta Yield, S.A. han percibido la siguiente remuneración:

	30/06/2016	30/06/2015
Retribución fija	309	251
Retribución variable	46	28
Atenciones estatutarias	13	13
Total	368	292

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 2016 en 1 miles de euros (1 miles de euros a 30 de junio de 2015).

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 2016 a 266 miles de euros (155 miles de euros en el primer semestre de 2015)

18. Hechos posteriores

El Consejo de Administración de Saeta Yield celebrado el 27 de julio de 2016 ha aprobado la distribución de un dividendo de 15,35 millones de euros (0,1882 euros por acción) con cargo a la prima de emisión. El pago se ha efectuado el 29 de agosto de 2016.

En el mismo Consejo de Administración se aprobó el Plan de Opciones sobre Acciones 2016 para directivos del Grupo Saeta por un total de 470.000 acciones, dicho sistema de retribución fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2016.