

# **Torimbia Socimi, S.A.**

Cuentas anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2022 e  
informe de gestión, junto con el  
informe de auditoría independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Torimbia Socimi, S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Torimbia Socimi, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2022 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

## Valoración de inversiones inmobiliarias

### Descripción

La Sociedad gestiona una cartera de activos inmobiliarios de naturaleza urbana para su arrendamiento (hoteles y oficinas) situados principalmente en Madrid. La Sociedad valora estos activos a coste de adquisición, registrando en su caso los deterioros necesarios si el valor de mercado de los mismos fuera inferior. Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de activos inmobiliarios figura registrada por un valor neto contable de 105,2 millones de euros.

La Sociedad utiliza periódicamente a terceros ajenos a la misma como expertos para determinar el valor recuperable de sus activos inmobiliarios, basándose en su valor de mercado. Dichos expertos tienen experiencia sustancial en los mercados en los cuales opera la Sociedad y utilizan metodologías y estándares de valoración ampliamente usados en el mercado.

La valoración de la cartera inmobiliaria representa uno de los aspectos más relevantes de la auditoría, dado que requiere el uso de estimaciones con un grado de incertidumbre significativo. En particular, la dirección de la Sociedad utiliza el método comparativo de mercado y el método de descuento de flujos de caja, que requieren realizar estimaciones sobre:

- los ingresos netos futuros de cada propiedad en base a la información histórica disponible y estudios de mercado,
- la tasa interna de retorno o coste de oportunidad usada en la actualización,
- el valor residual del activo al final del período de proyección (tasa de salida “exit yield”).

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de valoración de inversiones inmobiliarias, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente. En particular, aquellos mediante los cuales los administradores de la Sociedad supervisan y aprueban la contratación y el trabajo realizado por los expertos utilizados para este fin, así como que no existan presiones sobre el resultado del trabajo que realizan dichos expertos.

Hemos obtenido los informes de valoración de los expertos contratados por la Sociedad para la valoración de la totalidad de la cartera inmobiliaria, evaluando la competencia, capacidad y objetividad de los mismos, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría. En este sentido, con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración hemos:

- analizado y concluido sobre la razonabilidad de los procedimientos y metodología de valoración utilizada por los expertos contratados por la dirección de la Sociedad.
- sobre una muestra de activos elegida entre aquellos con mayor relevancia en la cartera de la Sociedad y aquellos cuya variación de valor presente alguna característica atípica con respecto a la información de mercado disponible y al resto de activos inmobiliarios, hemos realizado una revisión de las valoraciones, tomando en consideración la información disponible de la industria sobre transacciones de activos inmobiliarios similares a la cartera de activos inmobiliarios en propiedad de la Sociedad,

## Valoración de inversiones inmobiliarias

### Descripción

Adicionalmente, pequeñas variaciones porcentuales en las asunciones clave utilizadas para la valoración de los activos inmobiliarios podrían dar lugar a variaciones significativas en las cuentas anuales.

Por todo lo anterior, hemos considerado este aspecto como clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

- hemos evaluado conjuntamente con nuestros expertos internos los aspectos con mayor riesgo, incluyendo tasas de ocupación y los rendimientos esperados de los activos inmobiliarios,
- también hemos analizado y concluido sobre la idoneidad de los desgloses realizados por la Sociedad en relación a estos aspectos, que se incluyen en las Notas 4.c, 4.d y 6 de la memoria adjunta.

## Cumplimiento del régimen fiscal de SOCIMI

### Descripción

La Sociedad se encuentra regulada por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). Una de las principales características de este tipo de sociedades es que el tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%.

El régimen fiscal aplicable a las SOCIMI está sujeto al cumplimiento de determinadas normas de relativa complejidad, ya que las obligaciones de dicho régimen incluyen, entre otros, determinados requisitos de realización de inversiones, de naturaleza de las rentas obtenidas, de permanencia de los activos inmobiliarios en cartera, así como de distribución de dividendos.

El cumplimiento del citado régimen representa uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría, ya que la aplicabilidad de este régimen es la base de su modelo de negocio, puesto que la exención de impuestos tiene un impacto significativo en los estados financieros, así como en los rendimientos de los accionistas.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al cumplimiento del régimen fiscal de SOCIMI, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente.

Hemos obtenido de la Dirección de la Sociedad los cálculos realizados sobre el cumplimiento de las obligaciones asociadas a este régimen fiscal, así como su documentación soporte, y hemos analizado la razonabilidad de la información obtenida, así como la integridad de la misma en relación a todos los aspectos contemplados por la normativa en vigor a la fecha de análisis.

Adicionalmente hemos revisado que las Notas 1, 4.h, 8, 12 y 17 de la memoria del ejercicio 2022 adjunta contienen los desgloses relativos al cumplimiento de las condiciones requeridas por el régimen fiscal de SOCIMI además de otros aspectos relativos a la fiscalidad de la Sociedad.

---

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se incluye a continuación, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Inscrita en el R.O.A.C. Nº 23.456

21 de marzo de 2023



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 01/23/01564

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **Anexo de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



## **Torimbia Socimi, S.A.**

Cuentas anuales del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2022 e  
Informe de Gestión

**TORIMBIA SOCIMI, S.A.**  
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Inmovilizado intangible (Nota 4.a)	-	102	Capital social (Nota 10.a)	15.357.222	15.357.222
Inmovilizado material (Nota 5)	1.234.284	1.241.269	Reservas (Nota 10.b)	19.002.633	18.122.767
Terrenos y construcciones	1.204.208	1.204.208	Legal y estatutarias	3.071.444	3.071.444
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	30.086	37.061	Otras reservas	15.051.323	15.051.323
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	105.155.639	103.178.856	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.658.736)	(5.658.736)
Deudores comerciales a largo plazo (Nota 7)	1.067.599	733.892	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 10.d)	(5.615.898)	(5.638.859)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	2.681.815	2.661.815	Resultado del ejercicio	14.552.193	4.400.246
Instrumentos de patrimonio (Nota 8.a)	4.009.155	1.431.794	FOONDOS PROPIOS (Nota 10)	37.637.402	26.582.641
Inversiones financieras no corrientes (Nota 8.b)	37.886	78.091	Ajustes por cambios de valor (Nota 10.c)	3.368.599	(71.311)
Instrumentos de patrimonio	2.616.216	-	TOTAL PATRIMONIO NETO	41.006.001	26.511.330
Derivados (Nota 8.c)	1.355.053	1.353.703			
Ciudadanos financieros	255.659	299.638			
Activos por impuesto diferido (Nota 12)	114.384.161	109.547.366			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Provisiones a largo plazo (Nota 18)		156.566
			Pasivos financieros no corrientes	86.817.766	1.611.139
			Deudas con entidades de crédito (Nota 11.a)	85.203.715	-
			Otros pasivos financieros (Nota 11.b)	1.614.051	1.611.139
			Pasivos por impuesto diferido (Nota 12)	1.636.937	1.695.399
			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	88.454.703	3.463.104
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias (Nota 9)	394.671	438.766	Pasivos financieros a corto plazo	760.266	87.594.420
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8.c)	2.408.947	196.623	Deudas con entidades de crédito (Nota 11.a)	760.266	87.514.212
Ciudadanos por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8.c)	71.694	80.354	Otros pasivos financieros (Nota 11.b)	-	80.208
Deudores comerciales a corto plazo (Nota 7)	394.726	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	983.600	692.092
Créditos con sociedades vinculadas (Nota 15.b)	-	116.289	Acreedores comerciales	358.964	75.117
Administraciones Públicas deudoras (Nota 12)	1.942.527	26.908	Otros deudados con Administraciones Públicas (Nota 12)	13.017	38.938
Inversiones financieras corrientes (Nota 8.c)	832.132	26.908	TOTAL PASIVO CORRIENTE	610.599	578.037
Derivados	830.656	-			
Otros activos financieros	1.476	-			
Perifoneaciones a corto plazo	39.551	8.012.580			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.145.108	8.012.580			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	16.820.409	8.773.560	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	131.204.570	118.260.946
<b>TOTAL ACTIVO</b>	131.204.570	118.260.946			

Las Notas 1 a 19 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022

**TORIMBIA SOCIMI, S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022**  
(Euros)

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14.a)</b>	<b>11.032.656</b>	<b>7.279.134</b>
Ventas	21.000	4.000
Prestaciones de servicios	11.011.656	7.275.134
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de producción (Nota 9)</b>	<b>(44.095)</b>	<b>(2.000)</b>
<b>Otros ingresos de explotación (Nota 7 y 15.a)</b>	<b>410.387</b>	<b>694.714</b>
<b>Gastos de personal (Nota 14.b)</b>	<b>(1.312.060)</b>	<b>(1.285.045)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(1.149.816)	(1.117.247)
Cargas sociales	(162.244)	(167.798)
<b>Otros gastos de explotación (Nota 14.c)</b>	<b>(3.203.203)</b>	<b>(2.587.682)</b>
Servicios exteriores	(1.921.961)	(1.611.282)
Tributos	(1.281.242)	(996.103)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 8.c)	-	19.703
<b>Amortización del inmovilizado (Notas 4.a, 5 y 6)</b>	<b>(3.029.208)</b>	<b>(3.129.514)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado</b>	<b>4.832.572</b>	<b>6.361.113</b>
Deterioros y pérdidas (Nota 6)	4.894.681	6.361.113
Resultados por enajenaciones (Notas 5 y 6)	(62.109)	-
<b>Otros resultados (Nota 12.h)</b>	<b>6.153.943</b>	<b>(691.382)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>14.840.992</b>	<b>6.639.338</b>
<b>Ingresos financieros (Nota 14.e)</b>	<b>1.866.784</b>	<b>228.463</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del Grupo y Asociadas (Nota 8.a, 14.e, 15.a)	233.697	228.395
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
En terceros (Nota 12.h)	1.633.087	68
<b>Gastos financieros (Nota 14.f)</b>	<b>(2.232.441)</b>	<b>(2.078.291)</b>
Por deudas con terceros (Nota 11)	(2.232.441)	(2.078.291)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>62.439</b>	<b>148.617</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(2.569)</b>	<b>(1.270)</b>
Cartera de negociación y otros	(2.569)	(1.270)
<b>Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros</b>	<b>134.512</b>	<b>(617.961)</b>
Deterioro y pérdidas	(22.054)	(617.961)
Resultados por enajenaciones	156.566	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(171.275)</b>	<b>(2.320.442)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>14.669.717</b>	<b>4.318.896</b>
Impuestos sobre beneficios (Nota 12)	(117.524)	81.350
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.552.193</b>	<b>4.400.246</b>

Las Notas 1 a 19 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022

**TORIMBIA SOCIMI, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>14.552.193</b>	<b>4.400.246</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.b)	-	(9.602)
Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	3.446.872	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>3.446.872</b>	<b>(9.602)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(6.962)	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(6.962)</b>	<b>-</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>17.992.103</b>	<b>4.390.644</b>

Las Notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2022

**TORIMBIA SOCIMI, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Euros)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras reservas	Acciones propias	Remanente /Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>15.357.222</b>	<b>3.071.444</b>	<b>15.051.816</b>	<b>(5.618.883)</b>	<b>2.181.213</b>	<b>(7.839.948)</b>	<b>(61.709)</b>	<b>22.141.155</b>
Resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	4.400.246	(9.602)	4.390.644
Distribución del resultado con cargo a reservas	-	-	-	-	(7.839.948)	7.839.948	-	-
Venta de autocartera (Nota 10.d)	-	-	(493)	(19.976)	-	-	-	(20.469)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>15.357.222</b>	<b>3.071.444</b>	<b>15.051.323</b>	<b>(5.638.859)</b>	<b>(5.658.735)</b>	<b>4.400.246</b>	<b>(71.311)</b>	<b>26.511.330</b>
Resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	14.552.193	3.439.910	17.992.103
Distribución del resultado con cargo a reservas	-	-	880.050	-	-	(880.050)	-	-
Distribución de dividendo (Nota 10.e)	-	-	-	-	-	(3.520.196)	-	(3.520.196)
Venta de autocartera (Nota 10.d)	-	-	(197)	22.961	-	-	-	22.764
Otros movimientos	-	-	3	-	(3)	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>15.357.222</b>	<b>3.071.444</b>	<b>15.931.179</b>	<b>(5.615.898)</b>	<b>(5.658.738)</b>	<b>14.552.193</b>	<b>3.368.599</b>	<b>41.006.001</b>

Las Notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2022

**TORIMBIA SOCIMI, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2022**  
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		<b>9.584.733</b>	<b>2.267.832</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>14.669.717</b>	<b>4.318.896</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>			
Amortización del inmovilizado	Notas 4, 5 y 6	3.029.208	3.129.515
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 6	(4.894.681)	(6.361.113)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Notas 5 y 6	62.109	-
Pérdidas deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(19.703)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8	(134.512)	617.961
Ingresos financieros	Nota 14.e	(1.866.784)	(228.463)
Gastos financieros	Nota 14.f	2.232.441	2.078.291
Diferencias de cambio		(62.439)	(148.617)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		2.569	1.270
<b>Cambios en el capital corriente-</b>			
Existencias	Nota 9	44.095	2.000
Deudores y otras cuentas a cobrar		(603.504)	530.143
Otros activos corrientes		(1.480.277)	10.202
Acreedores y otras cuentas a pagar		291.509	494.968
Otros pasivos corrientes		(80.208)	-
Otros activos y pasivos no corrientes		1.562	44.592
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>			
Pagos de intereses	Nota 11.a	(2.946.074)	(1.614.320)
Cobros de intereses	Nota 12.h	1.218.312	68
Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios	Nota 12	(132.007)	(816.253)
Cobros / (pagos) de dividendos	Notas 8.a, 14.e y 15.a	233.697	228.395
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		<b>(102.055)</b>	<b>(4.057.356)</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>			
Inmovilizado material	Nota 5	(3.385)	(9.651)
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	(162.957)	(4.211.064)
<b>Cobros por desinversiones-</b>			
Otros activos financieros	Nota 8	64.287	163.359
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		<b>(4.408.557)</b>	<b>(970.469)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-</b>			
Pago de dividendos	Nota 10.e	(3.520.196)	-
Acciones propias	Nota 10.d	22.764	(20.469)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>			
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 11.a	(911.125)	(950.000)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>58.397</b>	<b>139.383</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>5.132.518</b>	<b>(2.620.610)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.012.590	10.633.200
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		13.145.108	8.012.590

Las Notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022

# Torimbía SOCIMI, S.A.

## Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

### 1. Actividad de la Sociedad

Torimbía SOCIMI, S.A., en adelante “la Sociedad”, se constituyó bajo la denominación social de “Tecu, S.A.” en España, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas el 16 de julio de 1966. Con fecha 29 de abril de 1975 se procedió a modificar su denominación social por la de Inmolevante, S.A.

Con fecha 25 de noviembre de 2016, se otorgó escritura de fusión por absorción entre Inmolevante, S.A. (Sociedad Unipersonal), (sociedad absorbente) y su accionista único Torimbía, S.L. (sociedad absorbida). Dicha absorción se produjo a través de la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida, traspasándose en bloque a la sociedad absorbente la totalidad de su patrimonio. Los datos relativos a dicha fusión, así como los beneficios fiscales aportados por la sociedad absorbida se incluyeron en las cuentas anuales del ejercicio 2016. Como consecuencia de dicha fusión por absorción, se procedió nuevamente a modificar su denominación social a Torimbía, S.A. Finalmente, con fecha 18 de junio de 2019, con motivo de su salida al BME Growth la Sociedad cambió su denominación social pasando a denominarse TORIMBIA SOCIMI, S.A. (véase Nota 10).

Con fecha 20 de julio de 2017, se otorgó escritura de fusión por absorción de Torimbía, S.A. y su sociedad dependiente Bricsnet ibérica, S.L. Dicha fusión se produjo a través de la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida, traspasándose en bloque a la sociedad absorbente la totalidad de su patrimonio. Los datos relativos a dicha fusión, así como los beneficios fiscales aportados por la sociedad absorbida se incluyeron en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de noviembre de 2017.

El 24 de junio de 2016, la Sociedad, mediante decisión del entonces Accionista Único decidió optar por la aplicación del régimen fiscal especial para Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) previsto en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, con efectos retroactivos desde el periodo impositivo iniciado con fecha 1 de diciembre de 2015.

Con fecha de 26 de febrero de 2018, mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, la Sociedad acordó por unanimidad, y al amparo del artículo 13.d) de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, renunciar a la aplicación del régimen especial SOCIMI, lo cual tuvo efectos fiscales desde el ejercicio en el que se ejercitó (ejercicio terminado el 30 de noviembre de 2016).

El 5 de septiembre de 2018, la Sociedad, mediante acuerdo de la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas decidió optar de nuevo por la aplicación del régimen fiscal especial para Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) previsto en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, con efectos retroactivos desde el periodo impositivo iniciado con fecha 1 de enero de 2018 (véase Nota 17).

El objeto social de la Sociedad es el siguiente:

1. La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento.
2. La tenencia de participaciones en el capital de otras SOCIMI o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios.
3. La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre.
4. La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por el Real Decreto 83/2015 a 13 de febrero de 2015 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la Sociedad podrá desarrollar otras actividades adicionales, entendiéndose como tales aquellas que en su conjunto sus rentas representen

menos del 20 por 100 de las rentas de la Sociedad en cada período impositivo o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la ley aplicable en cada momento.

Las actividades enumeradas anteriormente, podrán ser desarrolladas asimismo por la Sociedad, total o parcialmente, de modo directo y mediante su participación en otras sociedades mercantiles de análogo objeto social, quedando excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales y que no queden cumplidos por esta Sociedad.

En la actualidad, la actividad de la Sociedad consiste, principalmente, en el arrendamiento de sus inversiones inmobiliarias.

Su domicilio social está en Paseo Pintor Rosales número 18, 28008, Madrid.

El 18 de junio de 2019, la Sociedad, mediante acuerdo de la Junta General Universal de Accionistas aprobó por unanimidad, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Aprobación de la solicitud de incorporación de las acciones de la Sociedad al BME Growth en el segmento de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI).
- Conversión de las acciones de la Sociedad en anotaciones en cuenta.
- Cambio de denominación de la Sociedad de Torimbia, S.A. a Torimbia Socimi, S.A.
- Modificación de los Estatutos Sociales para adaptarlos a la nueva denominación y a las exigencias requeridas por el BME Growth.

El 24 de julio de 2019, con efectos desde el 26 del citado mes, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. acordó incorporar la totalidad de las acciones de la Sociedad al BME Growth en el segmento de SOCIMI.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Torimbia, S.A. del ejercicio 2021 fueron formuladas por sus administradores, en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el 15 de marzo de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 10 de mayo de 2022.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el patrimonio consolidado, el resultado consolidado del ejercicio, volumen de activos y ventas consolidadas asciende a 54.558 miles de euros, 12.666 miles de euros, 144.815 miles de euros y 11.036 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Como se ha mencionado anteriormente, el régimen fiscal de la Sociedad se encuentra regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). El artículo 3 establece los requisitos de inversión de este tipo de sociedades, a saber:

1. Las SOCIMI deberán tener invertido, al menos, el 80 por ciento del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la mencionada Ley.

El valor del activo se determinará según la media de los balances individuales trimestrales del ejercicio, pudiendo optar la Sociedad, para calcular dicho valor, por sustituir el valor contable por el de mercado de los elementos integrantes de tales balances, el cual se aplicaría en todos los balances del ejercicio. A estos efectos no se computarán, en su caso, el dinero o derechos de crédito procedente de la transmisión de dichos inmuebles o participaciones que se haya realizado en el mismo ejercicio o anteriores siempre que, en este último caso, no haya transcurrido el plazo de reinversión a que se refiere el artículo 6 de esta Ley.

2. Asimismo, al menos el 80 por ciento de las rentas del período impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios procedentes de dichas participaciones.

Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado en el caso de que la sociedad sea dominante de un grupo según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por las SOCIMI y el resto de las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley que lo regula.

3. Los bienes inmuebles que integren el activo de la Sociedad deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año.

El plazo se computará:

- a) En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de la Sociedad antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará a lo dispuesto en la letra siguiente.
  - b) En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.
  - c) En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, deberán mantenerse en el activo de la sociedad al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley.
4. Las SOCIMI deberán estar admitidas a negociación en un mercado regulado español o en cualquier otro país que exista intercambio de información tributaria. Las acciones deberán ser nominativas.
  5. Las SOCIMI deberán incluir en la memoria de sus cuentas anuales la información requerida por la normativa fiscal que regula el régimen especial de las SOCIMI.
  6. La Sociedad deberá distribuir como dividendos, una vez cumplidos los requisitos mercantiles:
    - a) El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.
    - b) Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 3 del artículo 3 de esta Ley, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberá reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, dichos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza
    - c) el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que la Sociedad no tributara por el régimen fiscal especial establecido en dicha Ley.
    - d) Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos. Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente en la forma descrita anteriormente.

7. El capital mínimo se establece en 5 millones de euros.

Tal y como establece la Disposición transitoria primera de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, podrá optarse por la aplicación del régimen fiscal especial en los términos establecidos en el artículo 8 de dicha Ley, aun cuando no se cumplan los requisitos exigidos en la misma, a condición de que tales requisitos se cumplan dentro de los dos años siguientes a la fecha de la opción por aplicar dicho régimen.

El incumplimiento de tal condición supondrá que la Sociedad pase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades a partir del propio período impositivo en que se manifieste dicho incumplimiento,

salvo que se subsane en el ejercicio siguiente. Además, la Sociedad estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

El tipo de gravamen de las SOCIMI en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%. No obstante, cuando los dividendos que la SOCIMI distribuya a sus accionistas con un porcentaje de participación superior al 5% estén exentos o tributen a un tipo inferior al 10%, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 19%, que tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades, sobre el importe del dividendo distribuido a dichos socios. De resultar aplicable, este gravamen especial deberá ser satisfecho por la SOCIMI en el plazo de dos meses desde la fecha de distribución del dividendo.

Adicionalmente, tras la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, con efectos para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021, se establece un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos en el ejercicio que no sea objeto de distribución, en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ni estén en plazo legal de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de esta Ley. En este sentido, el 23 de diciembre de 2021 se publicó la Orden HFP/1430/2021, de 20 de diciembre, por la que se determina que dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades y se devengará el día del acuerdo de aplicación del resultado del ejercicio por la Junta General de accionistas, y deberá ser objeto de autoliquidación e ingreso en el plazo de dos meses desde la fecha de devengo.

En septiembre de 2020 finalizó el periodo transitorio (i.e. debido al transcurso de dos años desde que se optó por el régimen de SOCIMI) debiendo la Sociedad cumplir con todos los requisitos del régimen. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumple con todos los requisitos de la legislación vigente.

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

### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

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

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus posteriores modificaciones y sus adaptaciones sectoriales y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan General de Contabilidad a Empresas Inmobiliarias aprobada por Orden del Ministerio de Economía y Hacienda el 28 de diciembre de 1994.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI).
- e. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

### **c) Principios contables aplicados**

Los administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo

en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

**d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias.
- El cálculo de provisiones y evaluación de contingencias.
- La recuperabilidad de los activos fiscales y la estimación del impuesto sobre sociedades.
- El cumplimiento de los requisitos que regulan a las Sociedades Anónimas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**e) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2021 se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

**f) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de esta memoria.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

**h) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 no se ha detectado ningún error que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio el 31 de diciembre de 2021.

**3. Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 formulada por los administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>14.552.193</b>
<b>Distribución:</b>	
Otras reservas	1.380.783
Dividendo	13.171.410

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

	Euros				
	2017	2018	2019	2020	2021
Dividendos distribuidos	61.129.319	3.511.358	4.465.614	-	3.520.196

#### 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil según el siguiente detalle:

	Porcentaje de Amortización
Aplicaciones informáticas	20%

El gasto por amortización del inmovilizado intangible durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha ascendido a 102 y 607 euros, respectivamente.

##### b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.d.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de Amortización
Construcciones	3%-4%
Otras instalaciones	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de información	25%

**c) Inversiones inmobiliarias**

Este epígrafe recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien, para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta.

Estos activos se valoran inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, se minoran por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.d.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen la inversión inmobiliaria se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza las inversiones inmobiliarias siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle (promedio):

	Porcentaje de Amortización
Construcciones	2-3%

La Sociedad determina periódicamente el valor razonable de los elementos de inversiones inmobiliarias, tomando como valores de referencia las tasaciones realizadas por expertos independientes.

**d) Deterioro de valor de activos materiales e inversiones inmobiliarias**

En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus inversiones inmobiliarias. Se considera que existe una pérdida de valor cuando el valor recuperable es inferior al valor contable.

Los valores recuperables se calculan para cada activo de manera individualizada, salvo que dicho activo no genere flujos de manera independiente de otros activos, en cuyo caso se considerará la unidad generadora de efectivo superior. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

El valor recuperable de cada activo (inversión inmobiliaria) es determinado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, realizadas siguiendo los principios y metodología de la Orden ECO/805/2003 de 27 de marzo, modificada por la Orden EHA/3011/2007 de 4 de octubre y por la Orden EHA/564/2008 de 28 de febrero, que establece las normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras (por el cual se podrán realizar tasaciones a través de diversos métodos, en función del desarrollo urbanístico y del tipo de activo del que se trate). Para el cálculo de dicho valor recuperable, en la totalidad de las inversiones inmobiliarias se ha utilizado el método comparativo de mercado, que implica un análisis del mercado inmobiliario de comparables basado en informaciones concretas sobre transacciones reales recientes y ofertas firmes de suelo comparable y homogéneo con el objeto de análisis y valoración, y el método de descuento de flujos de caja. Se han contrastado previamente aquellos precios que resulten anormales a fin de identificar y eliminar tanto los procedentes de transacciones y ofertas que no cumplen las condiciones exigidas en la definición de valor de mercado de los bienes afectados, como los que pudieran incluir elementos especulativos.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro, la Sociedad registra la misma en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado".

Si una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta el límite del valor original por el que dicho activo estuviera registrado con anterioridad al reconocimiento de dicha pérdida de valor.

**e) Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que la condición de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La totalidad de los contratos que mantiene la Sociedad son arrendamientos operativos.

En los arrendamientos operativos en los que la Sociedad actúa como arrendador:

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

En los arrendamientos operativos en los que la Sociedad actúa como arrendatario:

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

**f) Instrumentos financieros**

*Activos financieros*

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

- a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
  - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando que no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- c) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos

participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior*

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros incluidos en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto se registrarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las inversiones clasificadas en la categoría c) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

#### *Deterioro*

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. El registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es reconocer una pérdida por deterioro por aquellas partidas cuyo cobro es dudoso, en función de la antigüedad de las mismas y la situación específica de los deudores.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa

cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

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

En este epígrafe del balance se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y adquisiciones temporales de activos que cumplen con los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

#### *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la Sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registrará una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se dará de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajustará el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determinará aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiera al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último. Ciertas modificaciones en la determinación de los flujos de efectivo pueden no superar este análisis cuantitativo, pero pueden dar lugar también a una modificación sustancial del pasivo, tales como: un cambio de tipo de interés fijo a variable en la remuneración del pasivo, la reexpresión del pasivo a una divisa distinta, un préstamo a tipo de interés fijo que se convierte en un préstamo participativo, entre otros casos.

### *Instrumentos de patrimonio*

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

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compraventa, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en el patrimonio neto sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### *Instrumentos financieros derivados y contabilización de operaciones de cobertura*

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen con los cambios del instrumento de cobertura.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

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

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

### *Metodología*

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula de acuerdo con las técnicas de valoración descritas a continuación:

En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la valoración se realiza utilizando las técnicas habituales en el mercado financiero, es decir, descontando todos los flujos previstos en el contrato de acuerdo con sus características, tales como el importe del nocional y el calendario de cobros y pagos, basándose en las condiciones de mercado, tanto de contado como de futuros, a la fecha de cierre del ejercicio. Concretando más, las permutas de tipo de interés se valoran usando la curva de tipos cupón cero, determinada a partir de los depósitos y permutas que cotizan en cada momento a través de un proceso de "bootstrapping", y obteniendo a partir de ella los factores de descuento. En los casos en que los derivados contemplen límites superiores e inferiores ("cap" y "floor") o combinaciones de los mismos, en ocasiones ligados a cumplimientos especiales, los tipos de interés utilizados son los mismos que en las permutas de tipos de interés, si bien para dar entrada al componente de aleatoriedad en el ejercicio de las opciones, se utiliza, como es habitual en el mercado financiero, la metodología de Black-Scholes.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene determinadas opciones (put comprada y call vendida) sobre la participación en la sociedad participada Thinkproject Iberia, S.L. con el socio de dicha entidad, que podrán ser ejercitadas en un plazo de 5 años a partir de 2021 y que están supeditadas al cumplimiento de determinados hechos. Estas dos opciones tienen valores asimétricos por su naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2022 los Administradores de la Sociedad no han registrado importe alguno en relación a estos instrumentos financieros derivados al ser remota la ocurrencia de los hechos que podrían desencadenar el ejercicio de la opción, por lo que el valor razonable no es significativo.

*Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable se agrupan en niveles 1 a 3 basados en el grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

*A cierre del ejercicio 2022:*

	Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
- Activos financieros (Nota 8.b)	-	37.785	-	37.785
- Derivados de cobertura de tipo de interés (Nota 8.c)	-	3.446.872	-	3.446.872
<b>Total Activos</b>	-	<b>3.484.657</b>	-	<b>3.484.657</b>

*A cierre del ejercicio 2021:*

	Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
- Activos financieros (Nota 8.b)	-	77.990	-	77.990
<b>Total Activos</b>	-	<b>77.990</b>	-	<b>77.990</b>
<b>Pasivos</b>				
- Derivados de cobertura de tipo de interés (Nota 11.c)	-	2.569	-	2.569
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>2.569</b>	-	<b>2.569</b>

**g) Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización.

**h) Impuesto sobre Beneficios**

Régimen general

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

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

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

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

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### Régimen SOCIMI

Con fecha 5 de septiembre de 2018, y con efectos a partir del 1 de enero de 2018, la Sociedad comunicó a la Delegación de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria de su domicilio fiscal la opción de acogerse al régimen fiscal especial de SOCIMI.

En virtud de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, las entidades que cumplan los requisitos definidos en la normativa y opten por la aplicación del régimen fiscal especial previsto en dicha Ley tributarán a un tipo de gravamen del 0% en el Impuesto de Sociedades. En el caso de generarse bases imponibles negativas, no será de aplicación el artículo de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, no resultará de aplicación el régimen de deducciones y bonificaciones establecidas en los Capítulos II, III y IV de dicha norma. En todo lo demás no previsto en la Ley SOCIMI, será de aplicación supletoriamente lo establecido en la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad estará sometida a un gravamen especial del 19% sobre el importe íntegro de los dividendos o participaciones en beneficios distribuidos a los accionistas cuya participación en el capital social de la misma sea igual o superior al 5%, cuando dichos dividendos, en sede de sus accionistas, estén exentos o tributen a un tipo de gravamen inferior al 10%. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

Adicionalmente, tras la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, con efectos para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021, se establece un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos en el ejercicio que no sea objeto de distribución, en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ni estén en plazo legal de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de esta Ley. En este sentido, el 23 de diciembre de 2021 se publicó la Orden HFP/1430/2021, de 20 de diciembre, por la que se determina que dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades y se devengará el día del acuerdo de aplicación del resultado del ejercicio por la Junta General de accionistas, y deberá ser objeto de autoliquidación e ingreso en el plazo de dos meses desde la fecha de devengo.

#### ***i) Ingresos y gastos***

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que

se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

#### *Ingresos por ventas y prestaciones de servicios*

La Sociedad sigue el criterio de registrar contablemente, en caso de existir, las ventas de inmuebles y consecuentemente, el beneficio de las mismas, en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y ventajas significativas de los mismos y éste ha adquirido el control efectivo de la propiedad.

Los ingresos por arrendamiento se registran en función de su devengo, distribuyéndose linealmente los beneficios en concepto de incentivos y los costes iniciales de los contratos de arrendamiento.

Los ingresos derivados de las rentas variables que se calculan en función de las ventas de los arrendatarios en los locales arrendados se periodifican en virtud del último dato de ventas conocido, puesto que es el momento en el que los ingresos pueden valorarse con fiabilidad, y se facturan una vez se dispone del dato definitivo anual de las ventas. Durante el ejercicio 2022, a pesar de verse ya una recuperación en las rentas tras los efectos del COVID-19 en los ejercicios anteriores, el importe de las rentas variables sigue siendo poco significativo.

#### *Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de "distribución de beneficios" y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el accionista, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

#### **j) Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen contablemente, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista

un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

**k) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente y ciertos contratos laborales, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda su relación laboral. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

**l) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 4.f.

**m) Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, por lo que los administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**n) Partidas corrientes y no corrientes**

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

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**ñ) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

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

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

**5. Inmovilizado material**

El movimiento habido en este capítulo del balance durante los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2022:

	Euros			
	Saldo a 31/12/2021	Adiciones / Dotaciones	Retiros	Saldo a 31/12/2022
<b>Coste:</b>				
Terrenos	1.204.208	-	-	1.204.208
Construcciones	418.893	-	-	418.893
Otras instalaciones	280.431	-	-	280.431
Mobiliario	108.785	-	-	108.785
Equipos para procesos de información	131.429	3.385	(685)	134.129
	<b>2.143.746</b>	<b>3.385</b>	<b>(685)</b>	<b>2.146.446</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	(418.893)	-	-	(418.893)
Otras instalaciones	(267.641)	(4.796)	-	(272.437)
Mobiliario	(92.592)	(2.180)	-	(94.772)
Equipos para procesos de información	(123.351)	(3.084)	385	(126.050)
	<b>(902.477)</b>	<b>(10.060)</b>	<b>385</b>	<b>(912.152)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>1.241.269</b>			<b>1.234.294</b>

Ejercicio 2021:

	Euros		
	Saldo a 31/12/2020	Adiciones / Dotaciones	Saldo a 31/12/2021
<b>Coste:</b>			
Terrenos	1.204.208	-	1.204.208
Construcciones	418.893	-	418.893
Otras instalaciones	280.431	-	280.431
Mobiliario	105.454	3.331	108.785
Equipos para procesos de información	125.109	6.320	131.429
	<b>2.134.095</b>	<b>9.651</b>	<b>2.143.746</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Construcciones	(418.893)	-	(418.893)
Otras instalaciones	(261.714)	(5.927)	(267.641)
Mobiliario	(90.746)	(1.846)	(92.592)
Equipos para procesos de información	(119.391)	(3.960)	(123.351)
	<b>(890.744)</b>	<b>(11.733)</b>	<b>(902.477)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>1.243.351</b>		<b>1.241.269</b>

La Sociedad registra dentro del epígrafe "Inmovilizado material", principalmente, las oficinas ubicadas en la calle Pintor Rosales, 18, Madrid, donde realiza su actividad. Dicho inmueble, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.200.645 euros, garantiza préstamos hipotecarios de la Sociedad (véanse Notas 11.a y 18). El valor contable de los terrenos asciende a 1.200.645 euros al 31 de diciembre de 2022, estando la construcción y el resto del inmovilizado asociado al activo totalmente amortizados al cierre del ejercicio 2022.

El valor razonable de las oficinas de la Sociedad calculado sobre la base de las tasaciones realizadas por un tercero independiente, Gloval Valuation, S.A.U, con fecha 4 de julio de 2022, los cuales han utilizado el

método comparativo de mercado y el descuento de flujos de caja, es superior al valor contable de dicho activo no poniéndose de manifiesto deterioros al 31 de diciembre de 2022.

La Sociedad 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 pueden presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad estaba utilizando elementos del inmovilizado material que se encontraban totalmente amortizados según el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Construcciones	418.893	418.893
Otras instalaciones	240.467	240.467
Mobiliario	83.581	83.581
Equipos de proceso de información	112.083	121.596
<b>Total</b>	<b>855.024</b>	<b>864.537</b>

## **6. Inversiones inmobiliarias**

El movimiento habido en este capítulo del balance durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

*Ejercicio 2022:*

	Euros			
	Saldo 31/12/2021	Adiciones / Dotaciones	Retiros	Saldo 31/12/2022
<b>Coste:</b>				
Terrenos	84.017.235	-	-	84.017.235
Construcciones	130.374.979	162.957	(107.944)	130.429.992
	<b>214.392.214</b>	<b>162.957</b>	<b>(107.944)</b>	<b>214.447.227</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	(44.431.569)	(3.019.046)	46.135	(47.404.480)
	<b>(44.431.569)</b>	<b>(3.019.046)</b>	<b>46.135</b>	<b>(47.404.480)</b>
<b>Deterioro</b>	<b>(66.781.789)</b>	-	<b>4.894.681</b>	<b>(61.887.108)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>103.178.856</b>			<b>105.155.639</b>

Ejercicio 2021:

	Euros			
	Saldo 31/12/2020	Adiciones / Dotaciones	Retiros	Saldo 31/12/2021
<b>Coste:</b>				
Terrenos	84.017.235	-	-	84.017.235
Construcciones	129.882.406	492.573	-	130.374.979
	<b>213.899.641</b>	<b>492.573</b>	-	<b>214.392.214</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	(41.314.395)	(3.117.174)	-	(44.431.569)
	<b>(41.314.395)</b>	<b>(3.117.174)</b>	-	<b>(44.431.569)</b>
<b>Deterioro</b>	<b>(73.142.902)</b>	-	<b>6.361.113</b>	<b>(66.781.789)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>99.442.344</b>			<b>103.178.856</b>

Las inversiones inmobiliarias incluidas en este epígrafe del balance son las siguientes:

- Edificio Calle Serrano, 88, Madrid.
- Edificio Calle San Sebastián, 2, Madrid.
- Local comercial de la planta baja del Edificio 1, Plaza Diego de Ordás, 1, Madrid.
- Edificio Calle Goya 24, Madrid.
- Edificio Calle Mejía Lequerica 8, Madrid.
- Edificio Calle Cánovas del Castillo 4, Madrid.

Las principales altas del ejercicio corresponden a sustitución de equipos de climatización del edificio de oficinas situado en la calle Goya, 24.

Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad se corresponden con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler. En cuanto al uso de dichas inversiones, se distribuye de la siguiente manera:

	Metros cuadrados	
	31/12/2021	31/12/2022
Hotelero	21.989	21.989
Oficinas	9.234	9.234
Comercial	2.651	2.651
<b>Total</b>	<b>33.874</b>	<b>33.874</b>
Nº plazas de parking	105	105
<b>Total plazas</b>	<b>105</b>	<b>105</b>

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2022, calculadas sobre la base de las tasaciones realizadas por Sociedad de Tasación, S.A. y Gloval Valuation, S.A.U. utilizando el método comparativo de mercado y el descuento de flujos de caja para todos los inmuebles, asciende a 167.612.110 euros (ver Nota 4.d).

En este sentido, la Sociedad ha registrado, durante el ejercicio 2022, una reversión del deterioro de las inversiones inmobiliarias, dotado en ejercicios anteriores, por importe de 4.894.681 euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (6.361.113 euros de reversión en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

Las tasaciones se han realizado en las siguientes fechas:

	Tasador	Fecha Tasación
Edificio Calle Serrano, 88, Madrid.	Sociedad de Tasación, S.A.	12/07/2022
Edificio Calle San Sebastián, 2, Madrid.	Gloval Valuation, S.A.U.	12/07/2022
Local comercial planta baja del Edificio 1, Plaza Diego de Ordás, 1, Madrid	Gloval Valuation, S.A.U.	04/07/2022
Edificio Calle Goya 24, Madrid.	Sociedad de Tasación, S.A.	12/07/2022
Edificio Calle Mejía Lequerica 8, Madrid.	Sociedad de Tasación, S.A.	12/07/2022
Edificio Calle Cánovas del Castillo 4, Madrid.	Sociedad de Tasación, S.A.	12/07/2022

De manera adicional, los Administradores de la Sociedad, junto con la Dirección de la Sociedad, han realizado un análisis de sensibilidad en relación a potenciales variaciones de valor sobre las tasaciones realizadas en julio de 2022 al objeto de determinar eventuales variaciones significativas en los valores razonables de las inversiones inmobiliarias al cierre del ejercicio 2022. Dicho análisis ha tomado en consideración la tendencia alcista en los valores de mercado de los principales activos de la Sociedad, pertenecientes al sector hotelero, derivada de la elevada ocupación de los inmuebles, el incremento de las rentas fruto de las revisiones al alza por incrementos de IPC, así como de los comparables observados en las transacciones que se han realizado en los últimos meses para bienes de similares características y ubicaciones a los que mantiene en propiedad la Sociedad. Tras estos análisis se ha llegado a la conclusión de que, si bien los aspectos positivos darían lugar a incrementos en el valor de los activos, estos se verían mitigados por los incrementos en las tasas de descuento aceptables para los potenciales inversores (yields), no suponiendo por tanto variaciones materiales con respecto a los valores de las tasaciones realizadas en el mes de julio.

La metodología de valoración descrita en la Nota 4.d no ha sido modificada con respecto al ejercicio 2021. Los informes de los tasadores no incluyen ninguna advertencia o limitación que afecte a la valoración.

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 los ingresos derivados de rentas provenientes del arrendamiento de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad han ascendido a 11.011.656 euros, (7.275.134 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021) (véase Nota 14.a), encontrándose gran parte de los inmuebles arrendados (véanse Notas 8.d y 14.a). Este incremento es consecuencia del restablecimiento de la mayor parte de las rentas pre-pandemia y de la firma de nuevos contratos de alquiler.

Asimismo, los gastos de explotación directos derivados de reparaciones de dichas inversiones inmobiliarias ascendieron a 384.742 euros (387.775 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021) (véase Nota 14.c).

Al 31 de diciembre de 2022 todos los activos registrados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias garantizan préstamos hipotecarios (véase Notas 11.a y 18).

Con fecha 22 de diciembre de 2017, la Sociedad procedió a constituir a favor de las entidades financieras Banca March, S.A. y Caixabank, S.A. dentro del marco del contrato de financiación inicial firmado con las mismas (véase Nota 11), una prenda de primer rango sobre los derechos de crédito procedentes de la totalidad de los contratos de alquiler de los activos registrados en este epígrafe y una promesa de prenda sobre los derechos de crédito derivados de nuevos contratos. Adicionalmente, el 2 de agosto de 2022, la Sociedad ha firmado la novación de las prendas sobre los derechos de crédito de los contratos de alquiler, así como la promesa de prenda sobre contratos futuros, como garantía del contrato de crédito novado dentro del marco de refinanciación de la deuda bancaria producida en la misma fecha (véase Notas 11.a y 18).

Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tenía obligación contractual alguna para la adquisición, construcción o mejora de sus inversiones inmobiliarias, ni mantenía inversiones inmobiliarias fuera del territorio nacional. No obstante, derivado del contrato de novación de la financiación descrito con anterioridad, la Sociedad debe mantener en óptimo estado los inmuebles de su propiedad.

Al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad tenía inversiones inmobiliarias que se encontraban totalmente amortizadas por importe de 21.252 euros en ambos ejercicios.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias, así como las posibles reclamaciones que se le pueden

presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Adicionalmente, con fecha 2 de agosto de 2022, la Sociedad ha firmado la novación de las prendas sobre los derechos de crédito de contratos de Seguro de daños materiales.

## **7. Arrendamientos**

### En posición de arrendadora

La Sociedad tiene arrendadas las inversiones inmobiliarias descritas en la Nota 6 anterior a través de contratos de arrendamiento operativo cuyo vencimiento medio se encuentra entre los años 2023 y 2034.

Los cobros futuros mínimos de los contratos de arrendamiento, no cancelables, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, son los siguientes:

Arrendamientos Operativos Cobros mínimos futuros	Valor Nominal	
	31/12/2021	31/12/2022
Hasta un año	9.388.023	10.291.979
Entre uno y cinco años	34.508.788	32.085.968
Más de cinco años	13.479.233	9.716.797
<b>Total</b>	<b>57.376.044</b>	<b>52.094.744</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2021, como consecuente de la crisis derivada del Covid-19, la Sociedad llegó a diversos acuerdos con algunos de sus arrendatarios más afectados por la situación de crisis sobrevenida. Dichos acuerdos implicaron tanto el diferimiento de determinadas rentas a lo largo de la vida de los contratos de arrendamiento como la concesión de determinadas bonificaciones.

Las bonificaciones fueron registradas por la Sociedad como un menor importe neto de la cifra de negocios tanto en 2020 como en 2021 y se linealizaron aquellas rentas que serían recuperadas en los meses siguientes, de acuerdo a los nuevos calendarios pactados con los arrendatarios. Consecuencia de esto, y del efecto de la linealización derivada de los acuerdos anteriores, se ha reducido en un importe de 289.283 euros el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" (174.608 en el ejercicio 2021). Los epígrafes de "Deudores comerciales al largo plazo" y "Deudores comerciales a corto plazo" reflejan al 31 de diciembre de 2022 los efectos de estas linealizaciones pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 309.609 y 135.000 euros, respectivamente.

Asimismo, durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha firmado nuevos contratos con carencias de rentas que han sido linealizados conforme a las condiciones contractuales firmadas con dichos arrendatarios, que han supuesto incrementos dentro de los epígrafes de "Deudores comerciales al largo plazo" y "Deudores comerciales a corto plazo" al 31 de diciembre de 2022 por importe de 757.990 y 259.726 euros, respectivamente.

Adicionalmente, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha repercutido un total de 385.898 euros (633.825 euros en el ejercicio 2021) de gastos a sus arrendatarios, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación".

### En posición de arrendataria

Al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad tiene comprometidos con los arrendadores alquileres correspondientes a los garajes de sus oficinas en Paseo Pintor Rosales, Madrid, por un importe de 9 miles de euros para el año 2023, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente. Los contratos de estos alquileres tienen un vencimiento mensual.

En el ejercicio 2022 los gastos derivados de los contratos de arrendamiento suscritos por la Sociedad en posición de arrendatario han ascendido a 27.150 euros (25.217 euros en el ejercicio 2021).

## 8. Activos financieros

### a) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo y asociadas de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022:

Sociedad / Domicilio / Actividad	% Participación		Euros							
	Directa	Indirecta	Capital	Otras partidas del Patrimonio Neto	Beneficio / (Pérdida del ejercicio)	Resultado de explotación	Total Patrimonio	Valor en libros		Dividendo (Nota 15.a)
								Coste	Deterioro acumulado	
Corporación Mercantil, S.A.U. (**) / Madrid / Sociedad de cartera	100%	-	2.321.592	1.625.644	(1.267.621)	(855)	2.679.615	4.246.418	(1.609.103)	-
Thinkproject Iberia, S.L. (**) / Madrid / Tecnología	49%	-	50.000	167.536	540.474	721.505	758.010	24.500	-	233.697
ProjectCenter, LLC. (**) / Madrid / Tecnología	-	24%	126.392	(91.663)	23.137	23.137	57.866	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>2.497.984</b>	<b>1.701.517</b>	<b>(698.767)</b>	<b>743.787</b>	<b>3.500.734</b>	<b>4.270.918</b>	<b>(1.609.103)</b>	<b>233.697</b>

(\*\*) Datos no auditados.

Ejercicio 2021:

Sociedad / Domicilio / Actividad	% Participación		Euros							
	Directa	Indirecta	Capital	Otras partidas del Patrimonio Neto	Beneficio / (Pérdida del ejercicio)	Resultado de explotación	Total Patrimonio	Valor en libros		Dividendo (Nota 15.a)
								Coste	Deterioro acumulado	
Corporación Mercantil, S.A.U. (**) / Madrid / Sociedad de cartera	100%	-	2.321.592	314.268	1.455	(1.130)	2.637.315	4.246.418	(1.609.103)	-
Thinkproject Iberia, S.L. (**) / Madrid / Tecnología	49%	-	50.000	167.535	476.932	636.974	694.467	24.500	-	228.395
ProjectCenter, LLC. (**) / Madrid / Tecnología	-	24%	119.027	(35.930)	22.706	22.706	105.803	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>2.497.984</b>	<b>527.903</b>	<b>344.707</b>	<b>341.941</b>	<b>3.370.594</b>	<b>4.270.918</b>	<b>(1.609.103)</b>	<b>233.697</b>

(\*\*) Datos no auditados.

Ninguna de las Sociedades participadas cotiza en mercados de valores al 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha recibido dividendos de la sociedad participada Thinkproject Iberia, S.A., por un importe de 233.697 euros (228.395 en el ejercicio 2021). Dichos dividendos han sido recogidos en el epígrafe "Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Notas 14.e y 15.a).

La Sociedad firmó con las entidades financiadoras Caixabank, S.A. y Banca March, S.A. en el ejercicio 2021 la cancelación de la prenda sobre las totalidad de las acciones de la sociedad Corporación Mercantil, S.A. (Sociedad Unipersonal), encontrándose, por lo tanto, la totalidad de las acciones desproporcionadas (véase Nota 11.a).

### b) Inversiones financieras a largo plazo

Desgloses por categorías de valoración de los activos financieros

El valor en libros del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

	Instrumentos Financieros a Largo Plazo (Euros)							
	Instrumentos de Patrimonio		Derivados		Otros activos financieros		Total	
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	1.353.703	1.355.053	1.353.703	1.355.053
Activos financieros a coste	101	101	-	-	-	-	101	101
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	77.990	37.785	-	2.616.216	-	-	77.990	2.654.001
	<b>78.091</b>	<b>37.886</b>	-	<b>2.616.216</b>	<b>1.353.703</b>	<b>1.355.053</b>	<b>1.431.794</b>	<b>4.009.155</b>

Dentro de la partida "Activos financieros a coste amortizado" la Sociedad tiene registrados, conforme al RD 181/1996, los depósitos correspondientes al 90% de las fianzas recibidas de los arrendatarios valorados a valor nominal al no diferir sustancialmente de su coste amortizado (véase Nota 11.b), los cuáles han sido entregados en el Organismo Público correspondiente de la Comunidad Autónoma en la que la Sociedad desarrolla su actividad.

Dentro de la partida "Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" la Sociedad tiene registradas dos inversiones en dólares estadounidenses y que son gestionadas por Bank J. Safra Sarasin LTD (oficina situada en Quai de L'ille, 3 en Ginebra). De acuerdo a la naturaleza del instrumento financiero, las variaciones de valor razonable según el valor de mercado de las mismas se reconocen al cierre del ejercicio en el patrimonio neto (véase Nota 10.c). El detalle del valor razonable de estas inversiones al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
MS Real Estate Special Situation Fund III – Series 1.2R	29.487	5.025
MS CDH China Fund III Feder	48.503	32.760
<b>Total</b>	<b>77.990</b>	<b>37.785</b>

El valor razonable de estos activos se ha englobado dentro del nivel 2 de jerarquía (véase Nota 4.f).

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, no se han registrado variaciones de valor razonable.

Durante el ejercicio 2022 se han enajenado parcialmente dichos fondos resultando una pérdida de 22.054 euros, que se incluyen en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, habiendo sido de 8.858 euros en el ejercicio 2021. Las variaciones en el valor de dichos fondos debidas a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense frente al euro han ascendido a 4.042 euros (5.767 euros de pérdida en el ejercicio 2021), y se han registrado con cargo al epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, de la partida "Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" la Sociedad ha registrado, dos derivados de permuta financiera de tipo de interés con las entidades bancarias CaixaBank y Banca March, contratos firmados por la Sociedad dentro del marco de la refinanciación el día 2 de agosto de 2022 (véase Nota 8.c). Estos instrumentos financieros se han clasificado como de nivel 2 (véase Nota 4.f).

### c) *Activos financieros a corto plazo*

El valor en libros de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", e "Inversiones financieras a corto plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

Desgloses por categorías de valoración de los activos financieros

	Instrumentos Financieros a Corto Plazo (Euros)							
	Derivados		Otros activos financieros		Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		Total	
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	26.908	1.476	-	-	26.908	1.476
Activos financieros a coste	-	-	-	-	196.623	466.420	196.623	466.420
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	830.656	-	-	-	-	-	830.656
	-	830.656	26.908	1.476	196.623	466.420	223.531	1.298.552

Derivados –

La tabla adjunta refleja la clasificación de los derivados a 31 de diciembre de 2022:

	Euros
<b>No corriente</b>	
De tipo de interés	2.616.216
<b>Total No corriente</b>	<b>2.616.216</b>
<b>Corriente</b>	
De tipo de interés	830.656
<b>Total corriente</b>	<b>830.656</b>

Dentro de la partida "Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" la Sociedad ha registrado dos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés con las entidades bancarias Caixabank y Banca March, contratos firmados por la Sociedad dentro del marco de la refinanciación materializada el día 2 de agosto de 2022 (véase Nota 11.a). Los importes de los mismos son de 32.660.024 y 23.752.745 euros de valor nocional, respectivamente. La fecha de vencimiento es 22 de marzo de 2027. Dichos derivados se encuentran garantizados por una hipoteca flotante de segundo rango a favor de las citadas entidades bancarias, firmada por la Sociedad en dicha fecha, dentro del citado marco de la refinanciación, por un importe de 9.693.172 de principal (véase Nota 11.a).

Los derivados de tipo de interés contratados por la Sociedad y sus valores razonables son los siguientes:

Entidad Prestamista	Vencimiento	Interés contratado	Valor Razonable	Euros				
				Nocional vivo al inicio de cada ejercicio				
				2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
Caixabank, S.A.	22/03/2027	1,5874%	1.995.558	32.660.024	32.660.024	32.331.783	32.003.541	31.675.300
Banca March, S.A.	22/03/2027	1,5874%	1.451.314	23.752.745	23.514.024	23.514.024	23.275.303	23.036.582
			<b>3.446.872</b>	<b>56.412.769</b>	<b>56.412.769</b>	<b>55.845.806</b>	<b>55.278.844</b>	<b>54.711.881</b>

La Sociedad ha optado por la contabilidad de coberturas de estos instrumentos derivados, al objeto de neutralizar las variaciones de flujos por pagos de intereses financiando el tipo fijo a pagar por la misma. La Sociedad ha registrado en el patrimonio neto el importe del valor razonable de los derivados por cumplir con los requisitos de eficacia, sin considerar efecto fiscal alguno debido al acogimiento al régimen SOCIMI.

A 31 de diciembre de 2022, el efecto para los derivados de tipo de interés en el activo y en la cuenta de pérdidas y ganancias de 100 puntos básicos en la tasa de riesgo de crédito estimada sería el siguiente:

	Euros		
	Activo	Patrimonio Neto	Resultado antes de impuesto
Aumento tasa de riesgo de crédito en + 100pb	5.408.254	5.408.254	-
Disminución tasa de riesgo de crédito en - 100pb	(1.603.060)	(1.603.060)	-

*Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-*

Dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" se encuentran registrados 394.726 euros correspondientes al importe derivado de la linealización de rentas como consecuencia de bonificaciones y carencias en los contratos de alquiler, que se reflejarán en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2023 (véase Nota 7).

Las variaciones derivadas de pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito registradas en este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido las siguientes:

Ejercicio 2022

	Deterioro Acumulado al 31/12/2021	Deterioro (Neto Reversiones) Reconocido en el Ejercicio	Bajas	Deterioro Acumulado al 31/12/2022
Deudores comerciales	542.460	-	(155.967)	386.493

Ejercicio 2021

	Deterioro Acumulado al 31/12/2020	Deterioro (Neto Reversiones) Reconocido en el Ejercicio	Bajas	Deterioro Acumulado al 31/12/2021
Deudores comerciales	562.163	(19.703)	-	542.460

El detalle de la antigüedad de los activos financieros que presentan algún importe vencido impagado y sus correcciones por deterioro es el siguiente:

	Euros			
	Ejercicio 2021		Ejercicio 2022	
	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	68.017	-	394.726	-
Importe vencido impagado:				
Menos de 90 días	128.606	-	71.694	-
Entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Entre 180 y 360 días	-	-	-	-
Más de 360 días	542.460	(542.460)	386.493	(386.493)
	<b>739.083</b>	<b>(542.460)</b>	<b>852.913</b>	<b>(386.493)</b>

**d) Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en sus Administradores, los cuales tienen establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera de la Sociedad y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como los riesgos de crédito y liquidez recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura.

A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas de la Sociedad:

#### Riesgo de mercado

La Sociedad está expuesta al riesgo de mercado por posibles desocupaciones de inmuebles o renegociaciones a la baja de contratos de arrendamiento cuando expiran los contratos de alquiler. Este riesgo afectaría de forma negativa, indirectamente, en la valoración de los activos de la Sociedad.

No obstante, el riesgo de mercado está mitigado por las políticas de captación y selección de clientes y los plazos de cumplimiento obligatorios de arrendamiento que se negocian con los clientes.

Adicionalmente, las tasaciones de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad han puesto de manifiesto un incremento en el valor razonable de las mismas (167.612.110 euros en el ejercicio 2022 frente a 162.812.071 euros en el ejercicio 2021) tras los efectos negativos de la pandemia.

Al 31 de diciembre de 2022, la ocupación media de la cartera de activos es del 98%, con un periodo medio de arrendamiento pendiente de 5 años.

Derivado del efecto de la pandemia, las operaciones de la Sociedad se vieron fuertemente impactadas durante el ejercicio 2020, y en menor medida en el ejercicio 2021, dado que sus principales arrendatarios, pertenecientes al sector de hostelería y turismo, sufrieron una paralización de su actividad durante el Estado de Alarma con el cierre de establecimientos decretado por el Gobierno y una fuerte contracción de su negocio tras las sucesivas restricciones de movilidad. La Sociedad alcanzó acuerdos individualizados con algunos de estos arrendatarios a través de bonificaciones y sistemas de diferimiento en el pago de rentas. El efecto de dichas bonificaciones provocó una caída en el importe neto de la cifra de negocios y en los resultados de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2021 (véase Nota 7).

En el ejercicio 2022 ya ha habido una recuperación que ha llevado al incremento de la cifra de negocios, los flujos de explotación y los resultados de la Sociedad durante el 2022. Asimismo, en el ejercicio 2022 no se han otorgado nuevas bonificaciones o medidas comerciales asociadas al impacto del Covid-19 adicionales a las implementadas en los ejercicios 2020 y 2021 para los inquilinos de los activos.

Por otro lado, con fecha 24 de febrero de 2022, Rusia, unilateralmente, decide invadir Ucrania y se inicia así un conflicto bélico con consecuencias geopolíticas inciertas a nivel mundial tanto a corto, medio y largo plazo. Si bien la Sociedad no mantiene actividad alguna en los países donde se concentra el conflicto bélico, ni las operaciones del mismo se han visto impactadas de forma relevante, la Sociedad monitoriza de forma constante la evolución del mismo, fundamentalmente por su efecto en las variables macroeconómicas a las cuales es habitualmente sensible el sector en el que opera la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad mantienen una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

#### Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son las inversiones financieras a largo plazo, así como los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. La Sociedad tiene su tesorería con entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, la Sociedad no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros ya que principalmente realiza operaciones singulares con clientes de reconocida solvencia y con reducidos períodos de cobro.

Al 31 de diciembre de 2022 la concentración máxima de riesgo en un cliente es del 34,77% de los ingresos por arrendamiento y todos los contratos contemplan el pago anticipado de la renta del mes corriente.

La Sociedad ha evaluado el deterioro y riesgo de crédito, teniendo en consideración la naturaleza de su cartera de inquilinos, las características de los contratos de alquiler y los cobros recibidos hasta la fecha, ha concluido que el riesgo de crédito de sus clientes (fallidos) es bajo. El deterioro de las cuentas a cobrar de la Sociedad no es significativo (véanse Notas 8.c y 8.d).

No obstante lo anterior, la Sociedad monitoriza constantemente la evolución del citado riesgo de crédito.

A continuación, se detallan los vencimientos estimados de los activos financieros de la Sociedad reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de dichos vencimientos:

Ejercicio 2022:

	Euros				Total
	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de un año	
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	37.886	37.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (sin incluir saldos con la Administración Pública)	71.694	-	394.726	1.067.599	1.534.019
Fianzas y depósitos	-	-	-	1.355.053	1.355.053
Otros activos financieros corrientes	-	-	1.476	-	1.476
Derivados	293.487	287.943	249.226	2.616.216	3.446.872
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.145.108	-	-	-	13.145.108
	<b>13.510.289</b>	<b>287.943</b>	<b>645.428</b>	<b>5.076.754</b>	<b>19.520.414</b>

Ejercicio 2021:

	Euros				Total
	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de un año	
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	78.091	78.091
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	196.623	-	-	733.892	930.515
Fianzas y depósitos	-	-	-	1.353.703	1.353.703
Otros activos financieros corrientes	38.693	-	26.908	-	65.601
Efectivo y otros activos líquidos equivalente	8.012.590	-	-	-	8.012.590
	<b>8.247.906</b>	-	<b>26.908</b>	<b>2.165.686</b>	<b>10.440.500</b>

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

La Sociedad está expuesta, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes así como con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto adverso en sus resultados y flujos de caja. A fin de minimizar la exposición de la Sociedad a este riesgo se han formalizado contratos de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo (permutas financieras de tipo de interés swap). En particular, con fecha 2 de agosto de 2022, en el marco de la operación de refinanciación descrita en la Nota 11.a la Sociedad procedió a firmar con las entidades bancarias CaixaBank y Banca March sendos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés por importes de 32.660.024 y 23.752.745 euros de importe nominal contratado respectivamente (véase Nota 8.c).

A 31 de diciembre de 2022, el porcentaje de deuda cuyo tipo de interés está cubierto por los instrumentos financieros referidos es del 65%.

Riesgo de tipo de cambio

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra, principalmente, en las inversiones financieras a largo plazo, depósitos a corto plazo y cuenta corriente denominados en dólares estadounidenses y que son gestionados por Bank J. Safra Sarasin. Los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

La situación general de los mercados tras el efecto de la pandemia derivada del Covid-19 ha producido un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito.

En este sentido, los administradores y la Dirección de la Sociedad están llevando a cabo un seguimiento de la posición de tesorería y han puesto en marcha planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, entre los que se encuentran la reducción de costes de estructura y la revisión de los planes de inversión, priorizando la ejecución de inversiones en los activos ya iniciados que cuenten con contratos de arrendamiento establecidos. Asimismo, la Sociedad presenta en su balance efectivo y otros activos

líquidos equivalentes por importe de 13.145.108 euros y los cobros de las rentas por los contratos de arrendamiento se han ido produciendo con normalidad durante el ejercicio 2022.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 30 de junio de 2022 la Sociedad presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de alrededor de 79 millones de euros, como consecuencia, principalmente, del vencimiento a corto plazo (22 de diciembre de 2022) del préstamo sindicado que mantenía la Sociedad Dominante con las entidades Banca March, S.A. y Caixabank, S.A. por importe de 87.147 miles de euros suscrito en 2017.

El proceso de negociación con las entidades financieras, que tenía como objetivo refinanciar la totalidad de la deuda, ha finalizado con éxito con la firma, el 2 de agosto de 2022, de un contrato de novación de la deuda bancaria existente entre la Sociedad Dominante y las entidades financieras Caixabank, S.A. y Banca March, S.A., mismas entidades acreditantes de la financiación anterior, por un importe de 87.225 miles de euros, estableciéndose un vencimiento "tipo balloon" del 95% el 22 de junio de 2027 (véase Nota 11.a).

La finalización con éxito del proceso de refinanciación, que ha solventado la situación de fondo de maniobra negativo, así como la generación de flujos de caja positivos en los próximos 12 meses y las buenas perspectivas del negocio en los ejercicios siguientes, ha reducido de manera relevante el riesgo de liquidez en el presente ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad refleja un fondo de maniobra de 15.076.543 euros.

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2022. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

*Ejercicio 2022:*

	Euros				
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	69.246	691.020	85.203.715	85.963.981
Otros pasivos a largo plazo - Fianzas	-	-	-	1.614.051	1.614.051
Acreedores comerciales (sin incluir saldos con la Administración Pública)	-	373.001	-	-	373.001
	-	442.247	691.020	86.817.766	87.951.003

*Ejercicio 2021:*

	Euros				
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	-	87.514.212	-	87.514.212
Otros pasivos a largo plazo - Fianzas	-	-	-	1.611.139	1.611.139
Otros pasivos a corto plazo – Proveedores de inmovilizado	-	80.208	-	-	80.208
Acreedores comerciales (sin incluir saldos con la Administración Pública)	-	114.055	-	-	114.055
	-	194.263	87.514.212	1.611.139	89.319.614

#### Riesgo fiscal

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad está acogida al régimen fiscal especial de la Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). En el ejercicio 2020 finalizó el periodo transitorio de la Sociedad, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen (véase Nota 1) ha devenido en obligatorio. Entre las obligaciones que la Sociedad debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista, tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección que pudieran

llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección de la Sociedad, apoyada en la opinión de sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que al 31 de diciembre de 2022 se cumplen todos los requisitos.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre las SOCIMI, y en los porcentajes establecidos en el mismo, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

En el caso que la Sociedad no cumpliera con los requisitos establecidos en el Régimen o la Junta de Accionistas no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMIs.

## **9. Existencias**

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Terrenos	323.628	319.454
Plazas de garaje y otros activos inmobiliarios	115.138	75.217
	<b>438.766</b>	<b>394.671</b>

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha vendido los activos sitios en la provincia de León y varias plazas de garaje situadas en el municipio de Las Rozas en Madrid, por un importe total de 21.000 euros, habiendo registrado un coste de dichas ventas de importe 44.095 euros en la partida "Variación de existencias de productos terminados y en curso de producción" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

### ***a) Capital social***

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social está representado por 5.119.074 acciones ordinarias de 3,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones estaban pignoras a favor de las entidades financieras Banca March, S.A. y Caixabank, S.A. en virtud de una póliza de prendas de primer rango firmada entre los accionistas de la Sociedad y las citadas entidades financieras el día 22 de diciembre de 2017. No obstante, con fechas 10 de julio de 2019 y 22 de julio de 2021 se despignoraron la totalidad de las acciones de la Sociedad (véanse Notas 1 y 10.d).

El 24 de julio de 2019, con efectos desde el 26 del citado mes, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. acordó incorporar la totalidad de las acciones de la Sociedad al BME Growth en el segmento de SOCIMI, habiendo sido designados Renta 4 Corporate, S.A. y a Renta 4 Banco, S.A. como Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 los accionistas con una participación superior al 10% eran los siguientes:

<b>Accionista</b>	<b>% accionarial</b>
María del Carmen Fernández-Ordás Abarca	27,07
Javier Fernández-Ordás Abarca	26,41
Luis Julián Fernández-Ordás Abarca	22,13
María Cristina Fernández-Ordás Abarca	18,20

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2022 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

De acuerdo con la Ley 11/2009, por la que se regulan las sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMI), la reserva legal de las sociedades que hayan optado por la aplicación del régimen fiscal especial establecido en esta Ley, no podrá exceder del 20 por ciento del capital social. Los estatutos de estas sociedades no podrán establecer ninguna otra reserva de carácter indisponible distinta de la anterior.

**c) Ajustes por cambios de valor**

El desglose y naturaleza de los otros ajustes por cambios de valor es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>
Activos valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 8)	(71.311)	3.368.599
<b>Total</b>	<b>(71.311)</b>	<b>3.368.599</b>

Este epígrafe del estado de situación financiera recoge el importe de las variaciones de los activos financieros descritos en la Nota 8.b, así como las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo (véase Nota 8.c).

**d) Acciones en patrimonio propias**

Con fecha de 19 de diciembre de 2017, en el marco de la operación de compraventa de acciones y participaciones sociales de las sociedades comercializadoras de carburante, la Sociedad procedió a comprar a la sociedad participada en ese momento Gesa Carburantes, S.L.U., 271.823 acciones de Torimbia Socimi, S.A. numeradas correlativamente de la 4.800.668 a la 5.072.490 ambas inclusive, representativas del 5,31 % del capital social por un importe de 7.672.420 euros, que fueron registradas como menor valor del patrimonio de la Sociedad.

El movimiento experimentado por las acciones en autocartera durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	<b>Nº acciones</b>	<b>Euros</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>199.103</b>	<b>5.618.883</b>
Ventas	(817)	(23.085)
Compras	1.547	43.061
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>199.833</b>	<b>5.638.859</b>
Ventas	(1.770)	(49.939)
Compras	970	26.978
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>199.033</b>	<b>5.615.898</b>

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Corporación Mercantil, S.A.U. tiene 46.584 de Torimbia SOCIMI, S.A.

Con fecha 25 de junio de 2019, la Sociedad formalizó un contrato de liquidez con el intermediario financiero, miembro del mercado, Renta 4 Banco, S.A. (Proveedor de Liquidez). En virtud de dicho contrato, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el BME Growth de conformidad con el régimen previsto al respecto por la Circular 7/2017, del 20 de diciembre, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión y SOCIMIs a través del BME Growth (en adelante, "Circular del BME Growth 7/2017") y su normativa de desarrollo. El número de acciones de la autocartera puestas a disposición del Proveedor de Liquidez fue de 5.475. Al 31 de diciembre de 2022 el proveedor de liquidez no tenía ninguna acción a su disposición.

Durante el mes de julio de 2019 y como requisito de la incorporación al BME Growth, la Sociedad vendió a los accionistas minoritarios 72.994 acciones de la autocartera por un importe de 27,40 euros por acción.

Las operaciones con acciones propias realizadas durante el ejercicio 2022 han generado durante el ejercicio 2022 una pérdida de 197 euros que se ha registrado directamente en patrimonio neto (493 euros durante el ejercicio 2021).

#### **e) Dividendos**

##### *Política de reparto de dividendos*

Existen restricciones a la distribución de dividendos estipuladas en el contrato de financiación firmado por la Sociedad con fecha 2 de agosto de 2022, relacionadas con el valor de los inmuebles en relación con la deuda dispuesta en cada cierre de ejercicio, junto con otras condiciones relacionadas con el cumplimiento de ratios financieros (véase Nota 11.a).

La Sociedad se encuentra sujeta al régimen SOCIMI descrito en la Nota 1. Este régimen se encuentra regulado en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario. Debido a ello, la Sociedad tiene la obligación de distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses posteriores a la conclusión de cada ejercicio, en la forma siguiente:

- d) El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.
- e) Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 3 del artículo 3 de esta Ley, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberá reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, dichos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que la Sociedad no tributara por el régimen fiscal especial establecido en dicha Ley.
- f) Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos.

El dividendo deberá ser pagado dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente con el acuerdo a que se refiere el apartado anterior.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha distribuido dividendos por un importe de 3.520.196 euros, no habiendo repartido dividendos en el ejercicio 2021.

**f) Resultado por acción**

El resultado básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El resultado diluido por acción se determina de forma similar al resultado básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de los instrumentos financieros que puedan tener un efecto dilutivo al cierre del ejercicio. Al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen instrumentos financieros que puedan tener un efecto dilutivo en vigor por lo que el resultado básico y el diluido por acción coinciden.

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Resultado del ejercicio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	4.400.246	14.552.193
	<b>Nº de acciones</b>	<b>Nº de acciones</b>
Número de acciones ordinarias en circulación	4.872.657	4.873.457
	Euros	
Resultado básico por acción	0,90	2,99
Resultado diluido por acción	0,90	2,99

**11. Pasivos financieros (a largo plazo y a corto plazo)**

La composición de los pasivos financieros al largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, es el siguiente:

Clases	Euros									
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
Categorías	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	-	85.203.715	1.611.139	1.614.051	87.516.781	760.266	80.208	-	89.208.128	87.578.032
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(2.569)	-	(2.569)	-
	-	<b>85.203.715</b>	<b>1.611.139</b>	<b>1.614.051</b>	<b>87.516.781</b>	<b>760.266</b>	<b>77.639</b>	-	<b>89.205.559</b>	<b>87.578.032</b>

**a) Deudas con entidades de crédito**

La composición de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, es el siguiente:

Ejercicio 2022:

Entidad Prestamista	Tipo de Operación	Concesión / Novación	Límite Vencimiento	Euros						Garantía Hipotecaria
				Deudas con entidades de crédito						
				Préstamo inicial / Límite	Gastos de formalización de deudas		31/12/2022		Intereses a corto plazo	
					Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo		
Caixabank, S.A.	Préstamo sindicado	02/08/2022	22/06/2027	50.498.684	(412.737)	(104.923)	49.741.204	504.987	35.618	Si
Banca March, S.A.	Préstamo sindicado	02/08/2022	22/06/2027	36.726.316	(300.173)	(76.307)	36.175.421	367.263	33.628	Si
Caixabank, S.A.	Póliza de crédito	02/08/2022	22/06/2027	4.052.632	-	-	-	-	-	Si
Banca March, S.A.	Póliza de crédito	02/08/2022	22/06/2027	2.947.368	-	-	-	-	-	Si
<b>Total al 31 de diciembre de 2022</b>				<b>94.225.000</b>	<b>(712.910)</b>	<b>(181.230)</b>	<b>85.916.625</b>	<b>872.250</b>	<b>69.246</b>	

Ejercicio 2021:

Entidad Prestamista	Tipo de Operación	Fecha Concesión / Novación	Fecha Límite Vencimiento	Euros						Garantía Hipotecaria
				Deudas con entidades de crédito						
				Préstamo inicial / Límite	Gastos de formalización de deudas		31/12/2021		Intereses a corto plazo	
					Largo plazo	Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo		
Caixabank, S.A.	Préstamo sindicado	22/12/2017	22/12/2022	55.000.000	-	(94.114)	-	50.773.684	23.343	Si
Banca March, S.A.	Préstamo sindicado	22/12/2017	22/12/2022	40.000.000	-	(129.426)	-	36.926.316	16.976	Si
Caixabank, S.A.	CAP	22/12/2017	22/12/2022	-	-	-	-	(1.613)	-	No
Banca March, S.A.	CAP	22/12/2017	22/12/2022	-	-	-	-	(956)	-	No
<b>Total al 31 de diciembre de 2021</b>				<b>95.000.000</b>	<b>-</b>	<b>(223.540)</b>	<b>-</b>	<b>87.697.431</b>	<b>40.319</b>	

Con fecha 22 de diciembre de 2017, la Sociedad alcanzó un acuerdo inicial de financiación con las entidades bancarias Caixabank, S.A. y Banca March, S.A., por un importe total de 95.000.000 de euros con vencimiento en diciembre de 2022.

Como garantía de la citada financiación, se constituyeron hipotecas sobre los inmuebles de la Sociedad (véanse Notas 5 y 6), así como prenda sobre la totalidad de las acciones de la Sociedad y de Corporación Mercantil, S.A. (Sociedad Unipersonal). Con fechas 10 de julio de 2019 y 22 de julio de 2021, se despignoraron todas las acciones tras la salida al BME Growth (véanse Notas 10 y 8.a).

Durante este ejercicio, la Sociedad ha llevado a cabo la refinanciación de su deuda bancaria con las citadas entidades, culminando dicho proceso el 2 de agosto de 2022, con la firma de un contrato de novación del préstamo sindicado por importe de 87.225.000 euros, estableciéndose un vencimiento "tipo balloon" del 95% el 22 de junio de 2027. Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido una línea de crédito de 7.000.000 de euros de las entidades financieras indicadas anteriormente, con condiciones similares al contrato de novación de la financiación principal. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha dispuesto importe alguno de dicha póliza, habiendo abonado durante el ejercicio 2022 un importe de 12.425 euros en concepto de comisiones de no disponibilidad.

Dentro del proceso de refinanciación de la Sociedad, se ha firmado, asimismo, la novación de las hipotecas constituidas en el ejercicio 2017. Adicionalmente, en la misma fecha, como garantía de la línea de crédito citada anteriormente y de los contratos de cobertura que se mencionan a continuación, la Sociedad ha constituido una hipoteca flotante de segundo rango sobre sus inmuebles, por importe de 11.147.148 euros.

Adicionalmente, la Sociedad ha firmado la novación de las prendas sobre los derechos de crédito de los contratos de alquiler, así como la promesa de prenda sobre contratos futuros y las prendas sobre los derechos de crédito de contratos de Seguro de daños materiales, como garantía del contrato de crédito

novado dentro del marco de refinanciación de la deuda bancaria producida en la misma fecha (véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2022 no existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería del Grupo adicionales a las especificadas por el contrato de financiación. En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, existía tesorería no disponible sin autorización de las entidades financieras que han prestado la financiación a la Sociedad Dominante por importe de 3.000.000 euros.

Asimismo, la Sociedad, ha contratado con cada entidad financiadora sendos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés de importes 32.660.024 y 23.752.745 euros de valor nominal, respectivamente. La fecha de vencimiento de dichas coberturas es 22 de marzo de 2027. Las citadas coberturas se valoran a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y se encuentran registradas en el activo del balance en los epígrafes de "Inversiones financieras no corrientes y corrientes" según su vencimiento previsto (véase Nota 8). Los ingresos financieros asociados a dichos contratos durante el ejercicio 2022 han ascendido a 6.962 euros que se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La entidad Caixabank, S.A. ostenta la posición de banco agente a partir del 2 de agosto de 2022 en sustitución de Banca March, S.A.

El tipo de interés asociado a la financiación está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado.

La financiación obliga al cumplimiento periódico de una serie de ratios sobre la base de las cuentas anuales individuales de la Sociedad cuyo cálculo se efectúa al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad ha cumplido con los requisitos de los ratios.

La Sociedad ha amortizado principal durante el ejercicio 2022 un importe de 911.125 euros (950.000 euros en el ejercicio 2021).

El importe total de la deuda a valor nominal al 31 de diciembre de 2022, calculado bajo el método del tipo de interés efectivo, asciende a 86.788.875 euros. Los gastos financieros asociados a dicho préstamo durante el ejercicio 2022 calculados bajo el método del tipo de interés efectivo han ascendido a 1.819.772 euros que se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, incluyendo dicha cantidad un importe de 69.246 euros que corresponden a los intereses devengados no pagados en el ejercicio 2022.

Los gastos asociados a la formalización de la refinanciación, que se han registrado como menor deuda financiera, han ascendido a 1.077.286 euros al 31 de diciembre de 2022, y son imputados a lo largo de la vida de los préstamos y derivados conforme al criterio del coste amortizado. Se han registrado 183.146 euros en concepto de imputación al resultado de los gastos asociados conforme al criterio del coste amortizado (223.450 euros en el ejercicio 2021), (véase Nota 14.f).

El movimiento de los gastos de formalización habidos en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Valor al 31/12/2021	Adiciones	Imputaciones a la cuenta de pérdidas y ganancias	Valor al 31/12/2022
Gastos de apertura	(223.540)	(1.077.286)	406.686	(894.140)
<b>Total</b>	<b>(223.540)</b>	<b>(1.077.286)</b>	<b>406.686</b>	<b>(894.140)</b>

El calendario de vencimientos de la deuda, sin incluir gastos de formalización ni intereses, es el siguiente:

Entidad Prestamista	Euros					Total
	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	
Caixabank, S.A.	504.987	504.987	504.987	504.987	48.226.243	50.246.191
Banca March, S.A.	367.263	367.263	367.263	367.263	35.073.632	36.542.684
<b>Total al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>872.250</b>	<b>872.250</b>	<b>872.250</b>	<b>872.250</b>	<b>83.299.875</b>	<b>86.788.875</b>

Los préstamos anteriormente descritos están garantizados por una hipoteca de primer rango y otra hipoteca flotante de segundo rango a favor de las entidades financieras garantizada por los siguientes activos (véanse Notas 5, 6 y 18):

Garantía hipotecaria	Entidad prestamista		Euros	Vencimiento garantía
	Garantía hipotecaria Caixabank (57,89%)	Garantía hipotecaria Banca March (42,11%)	Nominal dispuesto	
<b>Inversiones Inmobiliarias:</b>				
Edificio Serrano 88	20.840.457	15.159.641	25.950.847	22/06/2027
Santa Engracia	1.175.457	855.044	1.463.697	22/06/2027
Hotel NH Palacio Conde de Tapa	12.794.513	9.306.909	15.931.919	22/06/2027
Hotel NH Paseo del Prado	11.889.248	8.648.406	14.804.669	22/06/2027
Hotel Urso	11.008.525	8.007.756	13.707.980	22/06/2027
Oficinas Goya 24	10.701.242	7.784.234	13.325.346	22/06/2027
<b>Inmovilizado material:</b>				
Local Pº Pintor Rosales 18	1.288.468	937.248	1.604.417	22/06/2027
<b>Total al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>69.697.910</b>	<b>50.699.238</b>	<b>86.788.875</b>	

#### b) Otros pasivos financieros

##### Largo plazo

En este epígrafe del balance se encuentran registradas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, las fianzas recibidas de los arrendatarios que, posteriormente, la Sociedad tiene la obligación de depositar en, aproximadamente, un 90% en el Organismo Público correspondiente de la Comunidad en la que desarrolla su actividad (véase Nota 8.b).

#### c) Derivados

La Sociedad contrató en el mes de diciembre de 2017 con las entidades bancarias Banca March y Caixabank instrumentos financieros derivados opciones CAP de tipo de interés, por importes de 32.000.000 y 44.000.000 euros de valor nominal respectivamente, para cubrir el contrato de financiación descrito en la Nota 11.a. Dichos derivados han vencido el 22 de diciembre de 2022 dentro del proceso de refinanciación de la deuda sindicada descrita en la Nota 11.a.

## 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

#### a) Saldos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos deudores con Administraciones Públicas del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
<b>Saldo no corriente:</b>	<b>299.638</b>	<b>255.659</b>
Activos por impuesto diferido	299.638	255.659
<b>Saldo corriente:</b>	<b>-</b>	<b>1.942.527</b>
Administraciones Públicas deudoras	-	1.942.527

El detalle de saldos acreedores con Administraciones Públicas del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
<b>Saldos no corrientes</b>	<b>1.695.399</b>	<b>1.636.937</b>
Pasivos por impuesto diferido	1.695.399	1.636.937
<b>Saldos corrientes</b>	<b>578.037</b>	<b>610.599</b>
Hacienda pública acreedora por IVA	453.743	161.938
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	107.803	52.324
Organismos de la Seguridad Social	16.491	12.311
Otros tributos	-	384.026

El saldo correspondiente a la partida "Otros tributos" corresponde a los saldos pendientes de pago por la última cuota del ejercicio 2022 por el Impuesto de Bienes Inmuebles y la Tasa de Residuos Urbanos, que el Ayuntamiento de Madrid no ha girado a la Sociedad a fecha de 31 de diciembre de 2022.

**b) Activos por impuesto diferido registrados**

El movimiento en los activos por impuesto diferido del ejercicio 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

*31 de diciembre de 2022:*

	Euros			
	31/12/2021	Altas	Bajas	31/12/2022
Activos por amortización 2013-2014	211.310	-	(54.974)	156.336
Derechos por bonificaciones pendientes de aplicar	88.328	10.995	-	99.323
<b>Total</b>	<b>299.638</b>	<b>10.995</b>	<b>(54.974)</b>	<b>255.659</b>

*31 de diciembre de 2021:*

	Euros			
	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
Activos por amortización 2013-2014	266.284	-	(54.974)	211.310
Derechos por bonificaciones pendientes de aplicar	-	88.328	-	88.328
Crédito por pérdidas a compensar	10.466	-	(10.466)	-
<b>Total</b>	<b>276.750</b>	<b>88.328</b>	<b>(65.440)</b>	<b>299.638</b>

**c) Activos por impuesto diferido no registrados**

La Sociedad no ha registrado en el balance al 31 de diciembre de 2022 adjunto los siguientes activos por impuesto anticipado provenientes de las diferencias temporales, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable siendo el detalle de la misma el siguiente:

	Euros en base	
	31/12/2021	31/12/2022
Gastos financieros no deducibles	35.266.389	31.884.346
Bases imponibles negativas (*)	1.214.886	1.200.931
<b>Total</b>	<b>36.481.275</b>	<b>33.085.277</b>

(\*) Los importes utilizados en el ejercicio 2022 en relación a los gastos financieros no deducibles en ejercicios anteriores, por importe de 3.382.044 euros, se encuentran pendientes de ser acreditados como bases imponibles negativas a la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales.

**d) Bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar**

La Sociedad no dispone de bases imponibles pendientes de compensar ni deducciones pendientes de aplicar de carácter significativo adicionales a las generadas en la liquidación del ejercicio 2017 (ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017), al haber compensado y tomado la práctica totalidad de las mismas en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anual terminado el 30 de noviembre de 2017. Sin embargo, la Sociedad ha recurrido las actas de la inspección de tributos mediante reclamación económico-administrativa en relación con 21.649.931 euros de bases imponibles negativas regularizadas en dichas actas firmadas en disconformidad estimando que sus argumentos serán, en su gran mayoría, atendidos en vía administrativa o judicial.

**e) Conciliación entre el resultado contable, la base imponible fiscal y el gasto por Impuesto sobre Sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre la base del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal entendido éste como la base imponible del impuesto.

Dado que la Sociedad optó por el régimen especial del impuesto sobre sociedades de SOCIMI con efectos desde el 1 de enero de 2018, la base imponible se desglosa en la parte que tributa al tipo 0% y la parte que tributa al tipo general. Esta última integra los pasivos y activos diferidos originados en aquellos periodos en los que la Sociedad tributaba al tipo general (artículo 12.1.a) de la Ley 11/2009) y la renta derivada de las transmisiones de los inmuebles poseídos con anterioridad a la aplicación del régimen de SOCIMI, que se entenderá generada de forma lineal, salvo prueba en contrario, durante todo el tiempo de tenencia del inmueble transmitido. La parte de dicha renta imputable a los periodos impositivos anteriores se gravará aplicando el tipo de gravamen y el régimen tributario anterior (artículo 12.1.c) de la Ley 11/2009).

La conciliación del resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros			
	Ejercicio 2021 Régimen general	Ejercicio 2021 Régimen SOCIMI	Ejercicio 2022 Régimen general	Ejercicio 2022 Régimen SOCIMI
<b>Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)</b>	-	4.318.896	-	14.669.717
<b>Diferencias permanentes</b>	-	1.210.605	-	(433.662)
Exención plusvalías (Art. 21.3 LIS)	-	-	-	(148.737)
Gastos no deducibles	-	818.477	-	(62.913)
Exención dividendos (art. 21 LIS)	-	(216.975)	-	(222.012)
Deterioro participaciones de filiales (art 15 LIS)	-	609.103	-	-
<b>Diferencias temporales:</b>	13.955	987.383	(3.368.089)	(970.529)
<b>Adiciones -</b>	233.849	1.377.189	233.849	389.806
Reinversión beneficios extraordinarios	233.849	-	233.849	-
Amortización no deducible Hotel Prado	-	389.806	-	389.806
Deducción gastos financieros	-	987.383	-	-
<b>Bajas -</b>	(219.894)	(389.806)	(3.601.938)	(1.360.335)
Reversión por menor deterioro Hotel Prado	-	(389.806)	-	(1.360.335)
Deducción amortización 2013-2014	(219.894)	-	(219.894)	-
Deducción de gastos financieros (no activados)	-	-	(3.382.044)	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>13.955</b>	<b>6.516.884</b>	<b>(3.368.089)</b>	<b>13.265.526</b>
<b>Compensación bases imponibles negativas</b>	(13.955)	-	-	-
Tipo impositivo	25%	0%	25%	0%
Cuota íntegra	-	-	-	-
Deducciones y bonificaciones (no aplicadas)	(52.295)	-	(10.995)	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-
<b>(Activo)/Pasivo por impuesto corriente</b>	-	-	-	-
Gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	-	-	(845.511)	-
Gasto por impuesto diferido del ejercicio	(3.489)	-	(3.489)	-
Gravamen especial sobre beneficios no distribuidos del ejercicio anterior por sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (15%)	-	-	-	132.007
Ajustes de ejercicios anteriores y otros	(77.861)	-	834.516	-
<b>(Ingreso)/Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(81.350)</b>	<b>-</b>	<b>(14.483)</b>	<b>132.007</b>

Las altas de diferencias temporales corresponden a la imputación del diferimiento de la reinversión del beneficio extraordinario que proviene del pasivo diferido de la sociedad absorbida Torimbia, S.L. (véase Nota 14.g).

Las bajas de diferencias temporales corresponden principalmente a la reversión anual de la amortización de los ejercicios 2013 y 2014 no deducida y que se realizará al 10% hasta 2024 y también a la utilización parcial de aquellos gastos financieros no deducidos en ejercicios anteriores por el importe que excede al 30% del beneficio operativo del periodo (véase Nota 12.c).

Adicionalmente, tras la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, que modificó la Ley 11/2009, con efectos para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021, se establece un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos en el ejercicio que no sea objeto de distribución, en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ni estén en plazo legal de reinversión. Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha procedido a abonar un importe de 132.007 euros en concepto de

dicho gravamen, el cual se refleja en el epígrafe "Impuesto de Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta terminada el 31 de diciembre de 2022.

**f) Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades**

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Euros			
	Ejercicio 2021		Ejercicio 2022	
	Régimen general	Régimen SOCIMI	Régimen general	Régimen SOCIMI
Impuesto corriente	-	-	(845.510)	-
Gravamen especial 15%	-	-	-	132.007
Impuesto diferido	(3.489)	-	(3.489)	-
Ajustes de ejercicios anteriores y otros	(77.861)	-	834.516	-
<b>Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(81.350)</b>	<b>-</b>	<b>(14.483)</b>	<b>132.007</b>

**g) Pasivos por impuesto diferido**

El movimiento en los pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

31 de diciembre de 2022:

	Euros		
	31/12/2021	Aplicación	31/12/2022
Reinversión beneficios extraordinarios 1997	1.695.399	(58.462)	1.636.937
<b>Total</b>	<b>1.695.399</b>	<b>(58.462)</b>	<b>1.636.937</b>

31 de diciembre de 2021:

	Euros		
	31/12/2020	Aplicación	31/12/2021
Reinversión beneficios extraordinarios 1997	1.753.861	(58.462)	1.695.399
<b>Total</b>	<b>1.753.861</b>	<b>(58.462)</b>	<b>1.695.399</b>

La Sociedad se acogió al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios en el año 1997 por importe de 14.038.574 euros que se desglosaba en:

	Euros	Plazo Aplicación (años)
Construcciones	11.692.408	50
Resto	2.346.166	7
<b>Total</b>	<b>14.038.574</b>	

Dado que la venta que originó dicho beneficio extraordinario se produjo el 11 de marzo de 1997, el plazo para materializar la reinversión finalizó en el año 2000. De esta forma, la Sociedad, como sucesora de Torimbía, S.L. comenzó a aplicar dicho beneficio extraordinario a la base imponible en el ejercicio 2000. Al cierre del

ejercicio 2022, se encuentra pendiente de aplicar la parte correspondiente a 27 años del beneficio extraordinario de "Construcciones".

#### ***h) Otros tributos***

Dentro del epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se encuentra registrada principalmente la devolución de parte del Impuesto sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana pagado por la Sociedad Dominante al Ayuntamiento de Madrid por las ventas de inmuebles producidas durante los ejercicios 2014, 2015 y 2016 el cuál, ha sido declarado nulo conforme a las últimas sentencias. La Sociedad ha registrado, por este concepto, hasta el 31 de diciembre de 2022 un importe de 6.015.195 euros, además de 1.633.087 euros en concepto de intereses de demora, que han sido registrados como ingresos financieros. De dicho importe, a 31 de diciembre de 2022 se encuentran pendientes de cobro 1.942.527 euros, los cuales figuran registrados en el epígrafe "Administraciones públicas deudoras" del balance adjunto.

Asimismo, la Sociedad, ha solicitado durante el ejercicio 2022, además de las comentadas en el párrafo anterior, la devolución del Impuesto sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana por importe total de 1.292.203 euros, encontrándose, al cierre del ejercicio 2022, pendientes de resolución por parte de las Administraciones Públicas competentes y por lo tanto no se han registrado en las presentes cuentas anuales.

#### ***i) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras***

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

##### Regularizaciones derivadas de inspecciones finalizadas

#### ***Acuerdo de liquidación relacionado con la inspección del Impuesto sobre Sociedades 2010-2011:***

Con fecha 26 de febrero de 2015, la Sociedad fue notificada del inicio de actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 y 2011, y de otros impuestos sobre los que se levantaron actas firmadas en conformidad y en disconformidad.

En este sentido, el acta de inspección de los ejercicios 2010 y 2011 incluyó una propuesta de regularización de las bases imponibles negativas de los ejercicios 2008 y 2009, con motivo de determinados deterioros de inversiones inmobiliarias y gastos imputados no deducibles por importe de 18.463.862 euros, que fue suscrita en disconformidad, por lo que la Sociedad presentó reclamación económica administrativa contra el acuerdo de liquidación en el que se confirmó el contenido del Acta en disconformidad.

Con fecha 8 de julio de 2019, la Sociedad recibió Resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central ("TEAC") en la que, sin resolver sobre el fondo del asunto, el Tribunal instaba a la Administración a otorgar a la Sociedad la posibilidad de solicitar una tasación pericial contradictoria. De acuerdo con el criterio del TEAC, la Administración debía haber ofrecido esa posibilidad a la Sociedad durante el procedimiento de inspección y, por tanto, entendía el TEAC que no podía resolver sobre el fondo del asunto hasta que se hubiera ofrecido dicho derecho al contribuyente.

La Administración emitió acto de ejecución de la referida Resolución y la Sociedad comunicó su renuncia al derecho a instar la tasación pericial contradictoria. Adicionalmente, a principios del ejercicio 2021 se presentó Reclamación Económico-Administrativa solicitando que el TEAC resolviese el fondo de la cuestión.

La Sociedad recibió resolución desestimatoria con fecha 4 de marzo de 2021 y con fecha 30 de abril de 2021, procedió a la interposición de recurso contencioso-administrativo para que la Audiencia Nacional pueda pronunciarse sobre el asunto. Con respecto a este recurso, ya se han presentado escrito de demanda y conclusiones.

Los asesores de la Sociedad consideran remoto que el criterio de la inspección se plasme en una obligación definitiva de pago, motivo por el cual no ha registrado importe alguno de las actas levantadas en disconformidad.

#### ***Acuerdos de liquidación relacionado con la inspección del Impuesto sobre Sociedades 2011 de sociedades absorbidas:***

Con fecha 9 de marzo de 2016, la Sociedad fue notificada del inicio de actuaciones de investigación y comprobación del Impuesto sobre Sociedades de dos entidades que Torimbia, S.L. absorbió mediante fusión en el ejercicio 2012.

El 3 de noviembre de 2016 se firmaron actas en disconformidad (que acabó derivando en la recepción de los respectivos acuerdos de liquidación). Respecto a las actas en disconformidad, la AEAT proponía la regularización de bases imponibles negativas por importe de 5.010.524 euros. También se incoaron expedientes sancionadores que acabaron derivando en los respectivos acuerdos sancionadores. Contra los acuerdos de liquidación y sancionadores, la Sociedad interpuso las correspondientes reclamaciones económico-administrativas.

Con fecha 18 de septiembre de 2019, la Sociedad recibió Resolución del TEAC en la que, de igual modo que en el procedimiento explicado anteriormente, sin resolver sobre el fondo del asunto, el Tribunal instaba a la Administración a otorgar a la Sociedad la posibilidad de solicitar una tasación pericial contradictoria. De acuerdo con el criterio del TEAC, la Administración debía haber ofrecido esa posibilidad a la Sociedad durante el procedimiento de inspección y, por tanto, entendía el TEAC que no podía resolver sobre el fondo del asunto (ni del acuerdo de liquidación ni de los Acuerdos sancionadores) hasta que se hubiera ofrecido dicho derecho al contribuyente.

La Administración emitió acto de ejecución de la referida Resolución y la Sociedad comunicó su renuncia al derecho a instar la tasación pericial contradictoria. Adicionalmente, se presentó Reclamación Económico-Administrativa solicitando que el TEAC resolviese el fondo de la cuestión.

Con fecha 11 de octubre de 2021, la Compañía tuvo conocimiento de las resoluciones desestimatorias del Tribunal Económico-Administrativo Central en relación con los conceptos regularizados por la inspección en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 de las sociedades absorbidas Herfo Dos Mil, S.L. y Pintor Rosales Dieciocho, S.L. Además, en relación con dicho concepto, se recibieron providencias de apremio exigiendo el pago de deuda tributaria resultante por un importe total de 816.253 euros. La Compañía procedió al pago de las mismas dentro del plazo legalmente establecido.

#### **Acuerdo de liquidación relacionado con la inspección del Impuesto sobre Sociedades 2012 de la Sociedad:**

Con fecha 13 de junio de 2017, la Sociedad fue notificada del inicio de actuaciones de investigación y comprobación con respecto al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012.

El 20 de marzo de 2018 se firmó acta en disconformidad (que acabó derivando en la recepción del respectivo acuerdo de liquidación). La AEAT proponía la regularización un aumento neto de la base imponible de 3.186.069,85 euros, suponiendo, en realidad, una minoración de las bases imponibles negativas. También se incoó expediente sancionador que acabó derivando en el correspondiente acuerdo sancionador. Contra los acuerdos de liquidación y sancionador, la Sociedad interpuso las correspondientes reclamaciones económico-administrativas.

Con fecha 27 de septiembre de 2019, la Sociedad recibió Resolución del TEAC en la que, de igual modo que en los procedimientos explicados anteriormente, sin resolver sobre el fondo del asunto, el Tribunal instaba a la Administración a otorgar a la Sociedad la posibilidad de solicitar una tasación pericial contradictoria. De acuerdo con el criterio del TEAC, la Administración debía haber ofrecido esa posibilidad a la Sociedad durante el procedimiento de inspección y, por tanto, entendía el TEAC que no podía resolver sobre el fondo del asunto (ni del acuerdo de liquidación ni del acuerdo sancionador) hasta que se hubiera ofrecido dicho derecho al contribuyente.

La Administración emitió acto de ejecución de la referida Resolución y la Sociedad comunicó su renuncia al derecho a instar la tasación pericial contradictoria. Adicionalmente, se presentó Reclamación Económico-Administrativa solicitando que el TEAC resuelva el fondo de la cuestión.

La Sociedad recibió resolución desestimatoria con fecha 4 de marzo de 2021 y con fecha 30 de abril de 2021, procedió a la interposición de recurso contencioso-administrativo para que la Audiencia Nacional pueda pronunciarse sobre el asunto. Con respecto a este recurso, ya se han presentado escrito de demanda y conclusiones.

Los abogados de la Sociedad consideran remoto que el criterio de la inspección se plasme en una obligación definitiva de pago, motivo por el cual la Sociedad no ha registrado importe alguno de las actas levantadas en disconformidad.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene sujetos a inspección todos los impuestos que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios fiscales. Además, cabe mencionar que, en julio de 2018, la Sociedad

presentó rectificaciones de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013, 2014, 2015 y 2016; por tanto, la prescripción de estas declaraciones se interrumpió y volvió a iniciarse el correspondiente cómputo de cuatro años.

Adicionalmente, y como medida introducida por la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas pendientes de compensación prescribirá a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al período impositivo en que se generó el derecho a su compensación.

Como consecuencia de las inspecciones finalizadas, así como de las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente, no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los administradores de la Sociedad estiman que han realizado las provisiones suficientes para cubrir los riesgos, que, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022.

### **13. Moneda extranjera**

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio a cierre, son los siguientes:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Inversiones financieras no corrientes	77.990	37.785
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.854.867	5

### **14. Ingresos y gastos**

#### **a) Importe neto de la cifra de negocios**

La Sociedad ha registrado en este epígrafe el ingreso por arrendamiento de sus inversiones inmobiliarias, de acuerdo con los contratos de arrendamiento mencionados en la Nota 7 anterior.

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde a sus operaciones continuadas y se obtiene en su totalidad en España.

#### **b) Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Sueldos, salarios y asimilados	1.117.247	1.134.803
Indemnizaciones	-	15.013
Cargas sociales	158.250	149.267
Otros gastos sociales	9.548	12.977
	<b>1.285.045</b>	<b>1.312.060</b>

El número medio de personas empleadas por la Sociedad, distribuido por categorías y por sexos, ha sido el siguiente:

	Nº medio de personas empleadas					
	31/12/2021			31/12/2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Administración	3	7	10	3	6	9
Producción	2	-	2	1	1	2
<b>Nº medio de empleados</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha mantenido dentro de su plantilla media a ninguna persona con discapacidad mayor o igual al 33%.

El número de personas empleadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, distribuido por categorías y por sexos, ha sido el siguiente:

	Nº de personas empleadas					
	31/12/2021			31/12/2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Administración	3	7	10	3	5	8
Producción	2	-	2	1	1	2
<b>Empleados al cierre del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>11</b>

Al 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad estaba compuesto por 2 mujeres y 3 hombres.

**c) Otros gastos de explotación**

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Arrendamientos y cánones (Nota 7)	25.217	27.150
Gastos directos de explotación de inmuebles (Nota 6)	387.775	384.742
Reparaciones y conservación	162.586	160.797
Servicios de profesionales independientes	633.123	959.110
Primas de seguros	40.961	40.241
Servicios bancarios y similares	66.691	25.400
Publicidad	780	2.462
Suministros	64.323	93.824
Otros servicios	229.826	228.235
Tributos	996.103	1.281.242
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 8)	(19.703)	-
<b>Total</b>	<b>2.587.682</b>	<b>3.203.203</b>

La variación producida en el epígrafe "Tributos" es debida a que durante el ejercicio 2021 la Sociedad se benefició de una bonificación en el Impuesto sobre Bienes Inmuebles por parte del Ayuntamiento de Madrid a causa de la crisis del Covid-19.

**d) Honorarios de auditores**

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión que se encuentran contabilizados dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación", de la cuenta de pérdidas y ganancias, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Servicios de auditoría	69.300	78.765
Otros servicios profesionales	130.000	171.000
Otros servicios de verificación	3.500	7.000
<b>Total servicios facturados</b>	<b>202.800</b>	<b>256.765</b>

**e) Ingresos financieros**

El detalle de este epígrafe de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
<b>De participación en instrumentos de patrimonio</b>		
En empresas del Grupo y Asociadas (Nota 8.a)	228.395	233.697
<b>De valores negociables y otros instrumentos financieros</b>		
En terceros (Nota 12.h)	68	1.633.087
<b>Total</b>	<b>228.463</b>	<b>1.866.784</b>

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha recibido dividendos de la sociedad participada Thinkproject Iberia, S.A. por un importe de 233.697 euros que han sido recogidos en el epígrafe "Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio" (en el ejercicio 2021 ascendieron a 228.395 euros).

**f) Gastos financieros**

El detalle de este epígrafe de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2022
Por deudas con terceros (Nota 11)	2.078.291	2.232.441
<b>Total</b>	<b>2.078.291</b>	<b>2.232.441</b>

El importe total de la deuda con entidades de crédito a valor nominal al 31 de diciembre de 2022 asciende a 86.788.875 euros (véase Nota 11.a). Los gastos financieros asociados a dicho préstamo registrados en la partida de gastos financieros por deudas con terceros han ascendido a 1.819.772 euros en el ejercicio 2022 (1.613.516 euros en el ejercicio 2021), habiéndose registrado, además, 406.686 euros en concepto de imputación al resultado de los gastos asociados a la apertura (463.826 euros en el ejercicio 2021) conforme al criterio del coste amortizado (véase Nota 11).

**15. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

**a) Transacciones con vinculadas**

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios 2022 y 2021 con partes vinculadas han sido las siguientes:

31 de diciembre de 2022:

	Euros		
	Ingresos financieros – Dividendos (Nota 8.a)	Otros gastos de gestión	Ingresos por prestaciones de servicios
<b>Empresas vinculadas:</b>			
Thinkproject Iberia, S.L.	233.697	-	12.490
Ballota Corp, S.L.U.	-	(40.200)	224
El Pescante Bajo, S.L.	-	-	4.368
The Flower Power Negocios, S.L.	-	(393)	-
Thinkproject Deutschland GMBH	-	-	60.854
<b>Accionistas:</b>			
María del Carmen Fernández-Ordás Abarca	-	-	4.320
María Cristina Fernández-Ordás Abarca	-	-	21.600
<b>Total</b>	<b>233.697</b>	<b>(40.593)</b>	<b>103.856</b>

31 de diciembre de 2021:

	Euros		
	Ingresos financieros – Dividendos (Nota 8.a)	Otros gastos de gestión	Ingresos por prestaciones de servicios
<b>Empresas del grupo</b>			
Corporación Mercantil, S.A.U.	-	-	229
<b>Empresas vinculadas:</b>			
Olivarera La Corchuela, S.L.	-	-	370
Thinkproject Iberia, S.L.	228.395	(1.500)	11.868
Ballota Corp, S.L.U.	-	(40.200)	-
El Pescante Bajo, S.L.	-	-	4.258
Thinkproject Deutschland GMBH	-	-	116.269
<b>Accionistas:</b>			
Luis Fernández-Ordás Abarca	-	-	5.564
Javier Fernández-Ordás Abarca	-	-	6.638
María del Carmen Fernández-Ordás Abarca	-	-	11.126
María Cristina Fernández-Ordás Abarca	-	-	26.175
<b>Total</b>	<b>228.395</b>	<b>(41.700)</b>	<b>182.499</b>

Todos los bienes y servicios se han facturado en función de las tarifas en vigor y a precios de mercado.

**b) Saldos con vinculadas**

No existían saldos pendientes con entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2022, a fecha de cierre del ejercicio 2021 fueron los siguientes:

31 de diciembre de 2021:

	Euros
	Cientes, empresas vinculadas (Nota 8.c)
<b>Empresas vinculadas:</b>	
Thinkproject Deutschland GMBH	116.269
<b>Total</b>	<b>116.269</b>

**c) Remuneración del Consejo de Administración y a la alta dirección**

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, han sido las siguientes:

	Euros	
	2021	2022
Miembros del Consejo de Administración	303.000	303.000
Miembros de la Alta Dirección	384.200	384.200
	<b>687.200</b>	<b>687.200</b>

La Sociedad no ha concedido importe alguno en concepto de anticipos y créditos a los administradores, ni ha asumido obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida por cuenta de los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad no cuenta con primas de seguro de responsabilidad civil que cubran a los miembros del Consejo de Administración y personal de alta dirección.

**d) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los administradores**

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, ésta dispone de procedimientos de control para dar cumplimiento a lo referido en los artículos 228 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, sobre el deber de información de los administradores. De igual forma, a través de dicho procedimiento, los administradores han informado de las participaciones que han ostentado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, en los términos recogidos en los citados artículos.

No se ha informado durante el ejercicio y hasta la fecha de formulación de ninguna situación de conflicto de interés, de las recogidas en los artículos 229 y 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Por otra parte, en los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado con los administradores operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales del mercado que no se hayan informado en esta memoria.

**16. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	31/12/2021	31/12/2022
Periodo medio de pago a proveedores (días)	9	8
Ratio de operaciones pagadas	18	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	13	1
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Total pagos realizados	1.928.865	2.285.832
Total pagos pendientes	114.055	107.241

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales" y "Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	31/12/2022
Volumen monetario (euros)	1.233.480
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	73%
Número de facturas	789
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	85%

Según la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales la cual fue modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio que establecía desde su fecha de aplicación un plazo máximo legal de 30 días de pago a proveedores y acreedores, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

**17. Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI, Ley 11/2009, modificada por la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de Torimbia Socimi, S.A.**

Información desglosada en cumplimiento de los requisitos aplicables a la Sociedad Dominante derivada de su condición de SOCIMI de acuerdo a la Ley 11/2009:

- a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre:

	Euros
Reserva legal	3.071.444
Otras reservas	(28.009.638)
Remanente	2.181.210
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(7.672.420)
	<b>(30.429.404)</b>

- b) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento, o del 19 por ciento, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen.

	Euros				
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022
Reserva legal	-	-	-	-	-
Otras reservas	41.128.464	816.764	1.116.224	(493)	879.856
Remanente / Resultados negativos de ejercicios anteriores	3	-	-	(7.839.948)	(3)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	2.075.196	(21.659)	(19.976)	22.961
	<b>41.128.467</b>	<b>2.891.960</b>	<b>1.094.565</b>	<b>(7.860.417)</b>	<b>902.814</b>

- c) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento, o del 19 por ciento, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen.

	Fecha de aprobación Junta General de Accionistas	Procedente de rentas sujetas al tipo del 0% (euros)	Procedente de rentas sujetas al tipo del 19% (euros)
Dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2018	04/04/2019	3.511.358	-
Dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2019	05/05/2020	4.465.614	-
Dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2021	10/05/2022	3.520.196	-

- d) En caso de distribución con cargo a reservas, designación del ejercicio del que procede la reserva aplicada y si las mismas han estado gravadas al tipo de gravamen del cero por ciento, del 15 por ciento, del 19 por ciento o al tipo general.

No es de aplicación.

- e) Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d) anteriores.

Con fecha 4 de abril de 2019, se acuerda y aprueba en Junta General y Universal de Accionistas de la Sociedad, la distribución del dividendo del ejercicio 2018 por un importe bruto de 3.511.358 euros. Con fecha 5 de mayo de 2020, se acuerda y aprueba en Junta General y Universal de Accionistas de la Sociedad, la distribución del dividendo del ejercicio 2019 por un importe bruto de 4.465.614 euros. Con fecha 10 de mayo de 2022, se acuerda y aprueba en Junta General de Accionistas de la Sociedad, la distribución del dividendo del ejercicio 2021 por un importe bruto de 3.520.196 euros.

- f) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento y de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.

La Sociedad no tiene participaciones en capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMI.

La relación de inmuebles destinados al arrendamiento a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMI es la siguiente:

Inmueble y localización	Fecha de adquisición
Edificio Calle Serrano, 88, Madrid.	29/01/1976
Edificio Calle San Sebastián, 2, Madrid.	31/07/2006
Local comercial de la planta baja del Edificio 1, Plaza Diego de Ordás, 1, Madrid.	10/10/1991
Edificio Calle Goya 24, Madrid.	28/09/1999
Edificio Calle Mejía Lequerica 8, Madrid.	27/09/2006
Edificio Calle Cánovas del Castillo 4, Madrid.	22/01/2008

Los anteriores activos se encuentran recogidos como inversiones inmobiliarias (véase Nota 6).

- g) Identificación del activo que computa dentro del 80% a que se refiere el apartado 1 del artículo 3 de esta Ley.

Inmueble y localización	Euros
	Valor neto contable
Edificio Calle Serrano, 88, Madrid.	17.364.906
Edificio Calle San Sebastián, 2, Madrid.	26.960.665
Local comercial en Pbj del Edificio 1, Plaza Diego de Ordás, 1, Madrid.	1.329.398
Edificio Calle Goya 24, Madrid.	3.958.139
Edificio Calle Mejía Lequerica 8, Madrid.	25.674.966
Edificio Calle Cánovas del Castillo 4, Madrid.	29.867.565
<b>Total</b>	<b>105.155.639</b>

El valor de mercado de las tasaciones realizadas por terceros independientes en el ejercicio 2022 asciende a 167.612.110 euros (véase Nota 6).

El balance a efectos SOCIMI de Torimbia SOCIMI, S.A. cumple con los requisitos mínimos del 80% de inversión.

- h) Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal aplicable en esta Ley, que se hayan dispuesto en el período impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas, identificando el ejercicio del que proceden dichas reservas.

No es de aplicación.

La Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, modificó la Ley 11/2009, de 26 de octubre, (Ley de SOCIMI) estableciendo un gravamen especial del 15% sobre la parte de los beneficios no distribuidos que procedan de rentas que no hayan tributado al tipo general del Impuesto sobre Sociedades ni estén en plazo legal de reinversión.

Concretamente, con efectos para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2021, se establece que las SOCIMIs estarán sometidas a un gravamen especial sobre el importe de los beneficios obtenidos en el ejercicio que no sean objeto de distribución, en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ni se trate de rentas acogidas al período de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de esta ley. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

El 23 de diciembre de 2021, se publicó la Orden HFP/1430/2021, de 20 de diciembre, por la que se aprueba el Modelo 237 y se determina la forma y el procedimiento para su presentación. Este modelo tributario servirá para poder ingresar, en su caso, este gravamen complementario.

El gravamen especial se devengará el día del acuerdo de aplicación del resultado del ejercicio por la Junta general de accionistas, u órgano equivalente, y deberá ser objeto de autoliquidación e ingreso en el plazo de dos meses desde la fecha de devengo. Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha procedido al pago del citado gravamen especial por importe de 132.007 euros (véase Nota 12).

## **18. Garantías y compromisos con terceros**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene constituidas garantías hipotecarias a Banca March, S.A. y Caixabank, S.A. por importe de 120.397.148 euros (véanse Notas 5, 6 y 11-a) y, adicionalmente, la Sociedad mantiene prendas de primer rango a las mencionadas entidades financieras sobre los derechos de crédito de los contratos de alquiler y los contratos de seguro.

### *Otras obligaciones*

Todas las acciones en autocartera de la Sociedad, así como las correspondientes a los accionistas minoritarios se encuentran despignoradas, habiendo formalizado una póliza de despignoración con las entidades financieras Banca March y Caixabank, con fecha 10 de julio de 2019.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se ha reconocido un ingreso de 156.566 euros por la reversión asociada al earn-out registrado a raíz de la transacción de venta que tuvo lugar en 2017 del negocio relacionado con la comercialización de combustibles y carburantes en estaciones de servicio. Dicho earn-out estaba asociado a contingencias derivadas de la terminación de ciertos contratos de trabajo, que a

la fecha de cierre del ejercicio han quedado resueltas no suponiendo finalmente desembolsos para la Sociedad.

#### **19. Hechos posteriores**

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos posteriores dignos de mención.



# Torimbia Socimi, S.A.

## Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

### *Evolución y situación de la Sociedad*

La gestión del ejercicio 2022 se ha caracterizado por intentar incrementar los ingresos basados en el arrendamiento del patrimonio en los activos inmobiliarios de la Sociedad, manteniendo arrendados en casi su totalidad todos los inmuebles a fecha de 31 de diciembre de 2022 e incrementándolos por encima del nivel de ejercicios anteriores a la pandemia del Covid-19.

Es previsible que a medio plazo tanto el sector hotelero como de oficinas, que componen en su gran mayoría la cartera de inmuebles de la Sociedad, evolucionen positivamente.

### *Principales riesgos del negocio*

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en sus Administradores, los cuales tienen establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera de la Sociedad y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como los riesgos de crédito y liquidez recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura.

A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas de la Sociedad:

#### Riesgo de mercado

La Sociedad está expuesta al riesgo de mercado por posibles desocupaciones de inmuebles o renegociaciones a la baja de contratos de arrendamiento cuando expiran los contratos de alquiler. Este riesgo afectaría de forma negativa, indirectamente, en la valoración de los activos de la Sociedad.

No obstante, el riesgo de mercado está mitigado por las políticas de captación y selección de clientes y los plazos de cumplimiento obligatorios de arrendamiento que se negocian con los clientes.

Adicionalmente, las tasaciones de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad han puesto de manifiesto un incremento en el valor razonable de las mismas (167.612.110 euros en el ejercicio 2022 frente a 162.812.071 euros en el ejercicio 2021) tras los efectos negativos de la pandemia.

Al 31 de diciembre de 2022, la ocupación media de la cartera de activos es del 98%, con un periodo medio de arrendamiento pendiente de 5 años.

Derivado del efecto de la pandemia, las operaciones de la Sociedad se vieron fuertemente impactadas durante el ejercicio 2020, y en menor medida en el ejercicio 2021, dado que sus principales arrendatarios, pertenecientes al sector de hostelería y turismo, sufrieron una paralización de su actividad durante el Estado de Alarma con el cierre de establecimientos decretado por el Gobierno y una fuerte contracción de su negocio tras las sucesivas restricciones de movilidad. La Sociedad alcanzó acuerdos individualizados con algunos de estos arrendatarios a través de bonificaciones y sistemas de diferimiento en el pago de rentas. El efecto de dichas bonificaciones provocó una caída en el importe neto de la cifra de negocios y en los resultados de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2021.

En el ejercicio 2022 ya ha habido una recuperación que ha llevado al incremento de la cifra de negocios, los flujos de explotación y los resultados de la Sociedad durante el 2022. Asimismo, en el ejercicio 2022 no se han otorgado nuevas bonificaciones o medidas comerciales asociadas al impacto del Covid-19 adicionales a las implementadas en los ejercicios 2020 y 2021 para los inquilinos de los activos.

Por otro lado, con fecha 24 de febrero de 2022, Rusia, unilateralmente, decide invadir Ucrania y se inicia así un conflicto bélico con consecuencias geopolíticas inciertas a nivel mundial tanto a corto, medio y largo plazo. Si bien la Sociedad no mantiene actividad alguna en los países donde se concentra el conflicto bélico, ni las operaciones del mismo se han visto impactadas de forma relevante, la Sociedad monitoriza de forma constante la evolución del mismo, fundamentalmente por su efecto en las variables macroeconómicas a las cuales es habitualmente sensible el sector en el que opera la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad mantienen una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

Los principales activos financieros de la Sociedad son las inversiones financieras a largo plazo, así como los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. La Sociedad tiene su tesorería con entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, la Sociedad no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros ya que principalmente realiza operaciones singulares con clientes de reconocida solvencia y con reducidos períodos de cobro.

Al 31 de diciembre de 2022 la concentración máxima de riesgo en un cliente es del 34,77% de los ingresos por arrendamiento y todos los contratos contemplan el pago anticipado de la renta del mes corriente.

La Sociedad ha evaluado el deterioro y riesgo de crédito, teniendo en consideración la naturaleza de su cartera de inquilinos, las características de los contratos de alquiler y los cobros recibidos hasta la fecha, ha concluido que el riesgo de crédito de sus clientes (fallidos) es bajo. El deterioro de las cuentas a cobrar de la Sociedad no es significativo.

No obstante lo anterior, la Sociedad monitoriza constantemente la evolución del citado riesgo de crédito.

A continuación, se detallan los vencimientos estimados de los activos financieros de la Sociedad reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de dichos vencimientos:

*Ejercicio 2022:*

	Euros				Total
	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de un año	
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	37.886	37.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (sin incluir saldos con la Administración Pública)	71.694	-	394.726	1.067.599	1.534.019
Fianzas y depósitos	-	-	-	1.355.053	1.355.053
Otros activos financieros corrientes	-	-	1.476	-	1.476
Derivados	293.487	287.943	249.226	2.616.216	3.446.872
Efectivo y otros activos líquidos equivalente	13.145.108	-	-	-	13.145.108
	<b>13.510.289</b>	<b>287.943</b>	<b>645.428</b>	<b>5.076.754</b>	<b>19.520.414</b>

*Ejercicio 2021:*

	Euros				Total
	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de un año	
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	78.091	78.091
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	196.623	-	-	733.892	930.515
Fianzas y depósitos	-	-	-	1.353.703	1.353.703
Otros activos financieros corrientes	38.693	-	26.908	-	65.601
Efectivo y otros activos líquidos equivalente	8.012.590	-	-	-	8.012.590
	<b>8.247.906</b>	<b>-</b>	<b>26.908</b>	<b>2.165.686</b>	<b>10.440.500</b>

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

La Sociedad está expuesta, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes así como con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto adverso en sus resultados y flujos de caja. A fin de minimizar la exposición de la Sociedad a este riesgo se han formalizado contratos de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo (permutas financieras de tipo de

interés swap). En particular, con fecha 2 de agosto de 2022, en el marco de la operación de refinanciación la Sociedad procedió a firmar con las entidades bancarias Caixabank y Banca March sendos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés por importes de 32.660.024 y 23.752.745 euros de importe nominal contratado respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022, el porcentaje de deuda cuyo tipo de interés está cubierto por los instrumentos financieros referidos es del 65%.

#### Riesgo de tipo de cambio

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra, principalmente, en las inversiones financieras a largo plazo, depósitos a corto plazo y cuenta corriente denominados en dólares estadounidenses y que son gestionados por Bank J. Safra Sarasin. Los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

#### Riesgo de liquidez

La situación general de los mercados tras el efecto de la pandemia derivada del Covid-19 ha producido un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito.

En este sentido, los administradores y la Dirección de la Sociedad están llevando a cabo un seguimiento de la posición de tesorería y han puesto en marcha planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, entre los que se encuentran la reducción de costes de estructura y la revisión de los planes de inversión, priorizando la ejecución de inversiones en los activos ya iniciados que cuenten con contratos de arrendamiento establecidos. Asimismo, la Sociedad presenta en su balance efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 13.145.108 euros y los cobros de las rentas por los contratos de arrendamiento se han ido produciendo con normalidad durante el ejercicio 2022.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 30 de junio de 2022 la Sociedad presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de alrededor de 79 millones de euros, como consecuencia, principalmente, del vencimiento a corto plazo (22 de diciembre de 2022) del préstamo sindicado que mantenía la Sociedad Dominante con las entidades Banca March, S.A. y Caixabank, S.A. por importe de 87.147 miles de euros suscrito en 2017.

El proceso de negociación con las entidades financieras, que tenía como objetivo refinanciar la totalidad de la deuda, ha finalizado con éxito con la firma, el 2 de agosto de 2022, de un contrato de novación de la deuda bancaria existente entre la Sociedad Dominante y las entidades financieras Caixabank, S.A. y Banca March, S.A., mismas entidades acreditantes de la financiación anterior, por un importe de 87.225 miles de euros, estableciéndose un vencimiento "tipo balloon" del 95% el 22 de junio de 2027.

La finalización con éxito del proceso de refinanciación, que ha solventado la situación de fondo de maniobra negativo, así como la generación de flujos de caja positivos en los próximos 12 meses y las buenas perspectivas del negocio en los ejercicios siguientes, ha reducido de manera relevante el riesgo de liquidez en el presente ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad refleja un fondo de maniobra de 15.076.543 euros.

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2022. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

#### *Ejercicio 2022:*

	Euros				
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	69.246	691.020	85.203.715	<b>85.963.981</b>
Otros pasivos a largo plazo - Fianzas	-	-	-	1.614.051	<b>1.614.051</b>
Acreedores comerciales (sin incluir saldos con la Administración Pública)	-	373.001	-	-	<b>373.001</b>
	-	<b>442.247</b>	<b>691.020</b>	<b>86.817.766</b>	<b>87.951.003</b>

Ejercicio 2021:

	Euros				
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	-	87.514.212	-	87.514.212
Otros pasivos a largo plazo - Fianzas	-	-	-	1.611.139	1.611.139
Otros pasivos a corto plazo – Proveedores de inmovilizado	-	80.208	-	-	80.208
Acreedores comerciales (sin incluir saldos con la Administración Pública)	-	114.055	-	-	114.055
	-	194.263	87.514.212	1.611.139	89.319.614

Riesgo fiscal

La Sociedad está acogida al régimen fiscal especial de la Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). En el ejercicio 2020 finalizó el periodo transitorio de la Sociedad, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen ha devenido en obligatorio. Entre las obligaciones que la Sociedad debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista, tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintas empresas. En este sentido, la Dirección de la Sociedad, apoyada en la opinión de sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que al 31 de diciembre de 2022 se cumplen todos los requisitos.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del Régimen, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre las SOCIMI, y en los porcentajes establecidos en el mismo, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

En el caso que la Sociedad no cumpliera con los requisitos establecidos en el Régimen o la Junta de Accionistas no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMIs.

Información cuantitativa

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene ninguna cuenta por cobrar garantizada mediante seguros de crédito. Adicionalmente, los préstamos y líneas de crédito concedidos por entidades financieras devengan un tipo de interés variable.

Asimismo, la Sociedad, con fecha 2 de agosto de 2022 ha contratado con cada entidad financiadora sendos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés de importes 32.660.024 y 23.752.745 euros de valor nominal, respectivamente. La fecha de vencimiento de dichas coberturas es 22 de marzo de 2027.

**Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos posteriores dignos de mención.

**Instrumentos financieros**

La Sociedad, con fecha 2 de agosto de 2022 ha contratado con cada entidad financiadora sendos contratos de cobertura SWAP de tipo de interés de importes 32.660.024 y 23.752.745 euros de valor nominal, respectivamente.

La Sociedad tiene la gran parte de su superficie arrendable ocupada a cierre del ejercicio. Los Administradores consideran que, al tener contratos a medio y largo plazo con arrendatarios de reconocida

solvencia no existe, o al menos, es irrelevante, riesgo de precio y de liquidez puesto que todos los clientes pagan anticipadamente sus rentas.

**Investigación y desarrollo**

No se han realizado durante el ejercicio mensual terminado el 31 de diciembre de 2022 inversiones en investigación y desarrollo.

**Acciones propias**

Con fecha de 19 de diciembre de 2017, en el marco de la operación de compraventa de acciones y participaciones sociales de las sociedades comercializadoras de carburante, la Sociedad procedió a comprar a Gesa Carburantes, S.L.U. (sociedad participada en ese momento por Torimbia Socimi, S.A.), 271.823 acciones de Torimbia Socimi, S.A, representativas del 5,31 % del capital social por un importe de 7.672.420 euros, que fueron registradas como menor valor del patrimonio de la Sociedad.

El movimiento experimentado por las acciones en autocartera durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Nº acciones	Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>199.103</b>	<b>5.618.883</b>
Ventas	(817)	(23.085)
Compras	1.547	43.061
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>199.833</b>	<b>5.638.859</b>
Ventas	(1.770)	(49.939)
Compras	970	26.978
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>199.033</b>	<b>5.615.898</b>

Con fecha 25 de junio de 2019, la Sociedad formalizó un contrato de liquidez con el intermediario financiero, miembro del mercado, Renta 4 Banco, S.A. (Proveedor de Liquidez). En virtud de dicho contrato, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el BME Growth de conformidad con el régimen previsto al respecto por la Circular 7/2017, del 20 de diciembre, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión y SOCIMIs a través del BME Growth (en adelante, "Circular del BME Growth 7/2017") y su normativa de desarrollo. El número de acciones de la autocartera puestas a disposición del Proveedor de Liquidez fue de 5.475. Al 31 de diciembre de 2022 el proveedor de liquidez no tenía ninguna acción a su disposición.

Durante el mes de julio de 2019 y como requisito de la incorporación al BME Growth, la Sociedad vendió a los accionistas minoritarios 72.994 acciones de la autocartera por un importe de 27,40 euros por acción.

Las operaciones con acciones propias realizadas durante el ejercicio 2022 han generado durante el ejercicio 2022 una pérdida de 197 euros que se ha registrado directamente en patrimonio neto (493 euros durante el ejercicio 2021).

**Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 formulada por los administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>14.552.193</b>
<b>Distribución:</b>	
Otras reservas	1.380.783
Dividendo	13.171.410

### **Información sobre medioambiente**

Los inversores institucionales muestran una sensibilidad creciente hacia los temas medioambientales por lo que, dado el importante papel de éstos en el mercado de capitales como fuente de financiación para el sector inmobiliario, los aspectos medioambientales cobran especial importancia en este sector.

La Sociedad, en la realización de sus proyectos e inversiones, tiene en cuenta de manera prioritaria el impacto medioambiental de los mismos. La Sociedad, una vez finalizada la obra de rehabilitación del edificio sito en la calle Serrano, 88, ha obtenido la certificación Leed Platinum en dicho inmueble.

### **Información sobre el periodo medio de pago a proveedores**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	31/12/2021	31/12/2022
Periodo medio de pago a proveedores (días)	9	8
Ratio de operaciones pagadas	18	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	13	1
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Total pagos realizados	1.928.865	2.285.832
Total pagos pendientes	114.055	107.241

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales" y "Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	31/12/2022
Volumen monetario (euros)	1.233.480
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	<i>73%</i>
Número de facturas	789
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	<i>85%</i>

Según la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales la cual fue modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio que establecía desde su fecha de aplicación un plazo máximo legal de 30 días de pago a proveedores y acreedores, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

### **Información sobre personal**

En relación con el personal, se ha continuado trabajando en potenciar las medidas que favorezcan la conciliación de la vida personal y profesional de los trabajadores.

### **Información no Financiera y de Diversidad.**

En relación con la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, Torimbia Socimi, S.A. no tiene obligación de elaborar el estado de la "Información no financiera y de diversidad" que contempla la mencionada Ley.



## **TORIMBIA SOCIMI, S.A.**

Los administradores de Torimbia Socimi, S.A., declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales formuladas en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 14 de marzo de 2023, elaboradas de arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Torimbia Socimi, S.A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de Torimbia Socimi, S.A. proceden a la firma de las cuentas anuales formuladas e informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

---

D. Javier Fernández-Ordás Abarca  
Presidente

---

D. Manuel Zurita de la Fuente  
BALLOTA CORP, S.L, Sociedad Unipersonal  
Consejero

---

D. José Luis Gómez González  
Consejero

---

Dña María del Carmen Fernández-Ordás  
Abarca  
Consejera

---

Dña María Cristina Fernández-Ordás Abarca  
Consejera

---

Dña María José Zueco Peña  
Secretaria no consejera