

NH Hoteles España, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de NH Hoteles España, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NH Hoteles España, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas

Tal y como se muestra en el balance a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene, en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, un importe de 70.462 miles de euros correspondiente a inversiones en instrumentos de patrimonio, lo que representa el 12% del total de activos.

La Sociedad lleva a cabo anualmente el análisis de deterioro de estos activos, determinando, para aquellos casos en los que exista evidencia objetiva de deterioro, el valor recuperable del importe en libros de los activos considerando el valor actual de los flujos futuros de efectivo generados por los mismos a partir de los planes de negocio (nota 4.e).

En base a lo anterior, la determinación de los importes recuperables y las posibles correcciones valorativas que en su caso aplicaran, teniendo en cuenta el contexto existente de crisis sanitaria derivada del Covid-19 y sus impactos, requieren la aplicación de juicios y estimaciones significativas a la hora de determinar los flujos futuros de efectivo e hipótesis asociadas a los mismos tales como la aplicación de tasas de descuento y porcentajes de crecimiento esperado, entre otros (notas 1 y 2.d).

Los aspectos mencionados anteriormente hacen que consideremos la auditoría de recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido:

Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de inversiones en instrumentos de patrimonio.

Obtención de las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la valoración de las inversiones, sobre las que hemos realizado, con la colaboración de nuestros expertos internos, los siguientes procedimientos:

- Comprobación de la razonabilidad de los procedimientos y metodología utilizada en la realización de las pruebas de deterioro.
- Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones clave incluidas en el modelo referentes tanto a previsiones de flujos futuros y los elementos clave considerados en el cálculo de los mismos, como a la metodología aplicada por los administradores para el cálculo de las tasas de descuento y su valor resultante dentro de un rango aceptable.
- Comprobación aritmética de los cálculos considerados en la prueba de deterioro y evaluación de los análisis de sensibilidad llevados a cabo, considerando los rangos en los que las hipótesis clave del modelo deberían fluctuar para que se produjese un deterioro de las inversiones o reversión de provisiones existentes.
- Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.

Aspectos más relevantes de la auditoría Recuperabilidad de activos asociados a la actividad hotelera

Modo en el que se han tratado en la auditoría

La Sociedad desarrolla su actividad en 66 hoteles. La totalidad de los activos asociados a la actividad hotelera incluye inmovilizado material e inmovilizado intangible, cuyos valores netos contables a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 56.077 miles de euros (nota 6) y 175 miles de euros (nota 5), respectivamente, lo que representa el 10% del total de activos.

La Sociedad evalúa en cada ejercicio la existencia de indicios que supongan pérdidas de valor, y de existir, y en todo caso respecto a la recuperabilidad del inmovilizado, evalúa si existe un deterioro que obligue a reducir los importes en libros de sus activos, calculado tal y como se dispone en la nota 4.c de la memoria de las cuentas anuales.

Los administradores de la Sociedad consideran para la estimación del valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo ("UGE"), el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso; la determinación del valor en uso es calculado a partir de los flujos futuros de efectivo estimados aplicando unas tasas de descuento y de crecimiento esperadas, de acuerdo con los planes de negocio aprobados por la Sociedad.

Tal y como se informa en las cuentas anuales, la Sociedad ha registrado una reversión del deterioro de inmovilizado asociado a los hoteles explotados por la Sociedad neta por importe de 1.075 miles de euros (notas 5 y 6).

Debido a la importancia de los juicios aplicados por la Sociedad y las estimaciones significativas utilizadas para la realización de dichos cálculos, considerando la relevancia cuantitativa de dichos activos y teniendo en cuenta el contexto existente de crisis sanitaria derivada de Covid-19 y sus impactos, hemos considerado que evaluar la recuperabilidad de los activos relacionados con la actividad hotelera sea considerado como un aspecto relevante de la auditoría (notas 1 y 2.d).

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de activos.

Obtención de los administradores de la Sociedad, las pruebas de deterioro sobre las que hemos realizado, con la colaboración de nuestros expertos internos, los siguientes procedimientos:

- Comprobación de la razonabilidad de los procedimientos y metodología utilizada en la realización de las pruebas de deterioro.
- Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones clave incluidas en el modelo referentes tanto a previsiones de flujos futuros y los elementos clave considerados en la estimación de los mismos, como a la metodología aplicada por los administradores para la estimación de las tasas de descuento dentro de un rango aceptable.
- Comprobación aritmética de los cálculos considerados en la prueba de deterioro y evaluación de los análisis de sensibilidad, considerando los rangos en los que las hipótesis clave del modelo deberían fluctuar para que se produjese un deterioro de los activos o reversión de provisiones existentes.
- Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre esta materia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.

Aspectos más relevantes de la auditoría Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Tal y como se muestra en el balance a 31 de diciembre de 2021 el importe correspondiente a activos por impuesto diferido asciende a 29.024 miles de euros, de los que, según se indica en la nota 14 de las cuentas anuales adjuntas, el importe correspondiente a créditos fiscales pendientes de aplicar asciende a 26.034 miles de euros.

Los administradores de la Sociedad, al evaluar si el importe registrado en las cuentas anuales por estos activos es recuperable, considera, tal como se indica en las notas 4.h y 14, la previsión de generación de beneficios fiscales futuros, a partir de la metodología definida para analizar la recuperación de sus activos en base a la evaluación de las estimaciones de resultados de su grupo fiscal de acuerdo con la orientación estratégica considerada para el mismo.

Debido a la importancia de los juicios aplicados por la Sociedad y las estimaciones significativas utilizadas para la realización de dichos cálculos, considerando la relevancia cuantitativa de dichos activos y teniendo en cuenta el contexto existente de crisis sanitaria derivada del Covid-19 y sus impactos, hemos considerado que evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido sea considerada como un aspecto relevante de la auditoría (notas 1 y 2.d).

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de activos por impuesto diferido.

Obtención de los planes de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido sobre los que hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Análisis, con el apoyo de nuestros expertos fiscales, de los planes de recuperabilidad de dichos activos y obtención de evidencia sobre la razonabilidad de los resultados y proyecciones de los ejercicios futuros presupuestados e incluidos en los planes de recuperabilidad.
- Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- 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 entidad 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 entidad, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Mariano Cortés Redín (21829)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05504

96,00 EUR

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

NH Hoteles España, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021



NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021	31.12.2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021	31.12.2020
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado Intangible	Nota 5	400.435	418.645	FONDOS PROPIOS	Nota 11	115.612	126.113
Patentes, licencias, marcas y similares		175	284	Capital	Nota 11-a	177.059	177.059
Aplicaciones informáticas		8	25	Prima de emisión	Nota 11-b	177.059	177.059
Otro Inmovilizado Intangible		135	207	Otras aportaciones de socios		2.747	2.747
Inmovilizado material	Nota 6	56.077	66.717	Reservas-		126.265	126.209
Terrenos y construcciones		6.935	7.295	Legal y estatutarias	Nota 11-c	101	101
Instalaciones técnicas y otro Inmovilizado material		48.877	59.080	Otras reservas		7.821	7.821
Inmovilizado en curso y anticipos		265	342			(7.720)	(7.720)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		293.404	303.123	Resultados de ejercicios anteriores-		(181.103)	(115.046)
Instrumentos de patrimonio	Nota 8-b	70.462	58.750	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(181.103)	(115.046)
Créditos a empresas	Nota 8 y 17-b	222.942	244.373	Resultado del ejercicio	Nota 3	(10.001)	(65.610)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	8.216	8.389	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		544	653
Instrumentos de patrimonio		2	2	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		544	653
Créditos a terceros		232	416				
Otros activos financieros	Nota 8	7.982	7.971	PASIVO NO CORRIENTE:		81.305	81.484
Otros activos no corrientes	Nota 9	13.539	10.017	Provisiones a largo plazo	Notas 8-a y 12	12.099	15.215
Activos por impuesto diferido	Nota 14	29.024	30.115	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		3.592	3.258
				Otras provisiones		8.507	11.957
				Deudas a largo plazo	Nota 8	358	353
				Otros pasivos financieros		358	353
				Otros pasivos no corrientes	Nota 13	5.524	4.132
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		57.932	56.392
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	5.392	5.392
ACTIVO CORRIENTE:		168.641	125.443	PASIVO CORRIENTE:		372.159	336.491
Existencias		2.107	1.760	Provisiones a corto plazo	Nota 12	997	2.849
Comerciales		1.314	929	Otros pasivos financieros	Nota 8	64	60
Materias primas y otros aprovisionamientos		793	831	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8 y 17-b	310.901	292.377
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		10.526	3.908	Otros pasivos corrientes	Nota 13	2.261	680
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		8.006	3.715	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		57.936	40.525
Deudores varios	Nota 8 y 10	2.518	171	Proveedores	Nota 8	44.364	31.116
Personal	Nota 8	7	22	Acreeedores varios	Nota 8	2.434	2.196
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 17-b	143.979	113.296	Personal	Nota 8	3.438	2.774
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8	84	94	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14-a	3.941	1.311
Créditos a empresas		82	67	Anticipos de clientes	Nota 8	3.759	3.128
Otros activos financieros		2	27	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		569.076	544.089
Periodificaciones a corto plazo		160	184				
Otros activos corrientes	Nota 9	1.462	1.242				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		10.323	4.959				
Tesorería		10.323	4.959				
TOTAL ACTIVO		569.076	544.089				

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la memoria al 31 de diciembre de 2021.

NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2021

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16-a	177.260	110.088
Ventas		168.804	103.930
Prestaciones de servicios		8.456	6.158
Trabajos realizados por la empresa para su activo		508	578
Aprovisionamientos		(8.151)	(5.047)
Consumo de mercaderías		(6.526)	(4.031)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.625)	(1.016)
Otros ingresos de explotación		9.349	6.472
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.261	962
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		8.088	5.510
Gastos de personal	Nota 16-b	(63.413)	(58.323)
Sueldos, salarios y asimilados		(45.154)	(38.755)
Cargas sociales		(18.259)	(19.568)
Otros gastos de explotación	Nota 16-c	(125.950)	(105.613)
Servicios exteriores		(125.358)	(101.479)
Variación contratos onerosos	Nota 12-a y 16-c	2.688	(1.142)
Tributos		(2.088)	(2.226)
Pérdidas, deterioro y variación por operaciones comerciales		(52)	(485)
Otros gastos de gestión corriente		(1.141)	(281)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(12.216)	(13.472)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 5 y 6	(67)	(1.336)
Deterioro y pérdidas inmovilizado		1.075	(1.154)
Resultados por enajenaciones y otras inmovilizado		(1.142)	(182)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(22.681)	(66.653)
Ingresos financieros		6.640	9.769
De participaciones en instrumentos de patrimonio			
En empresas del Grupo y asociadas	Nota 17-a	-	1.671
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
En empresas del Grupo y asociadas	Nota 17-a	6.640	8.098
En terceros			
Gastos financieros		(4.150)	(3.503)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 17-a	(2.262)	(2.328)
Por deudas con terceros		(1.550)	(945)
Por actualización de provisiones	Nota 12-a	(338)	(230)
Diferencias de cambio		-	(1)
Deterioro y Resultado de enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8-a	5.307	(8.487)
Deterioro y pérdidas		5.307	(8.487)
RESULTADO FINANCIERO		7.797	(2.222)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(14.884)	(68.875)
Impuesto Sociedades	Nota 14-c	4.883	3.265
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	Nota 3	(10.001)	(65.610)

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021.

NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(10.001)	(65.610)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(10.001)	(65.610)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2021.



NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital (Nota 11-a)	Prima de Emisión (Nota 11-b)	Reserva Legal (Nota 11-c)	Otras Reservas	Otras Aportaciones de Socios	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio (Nota 3)	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	Totales
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	177.059	2.747	5.720	(7.720)	126.130	(133.667)	21.016	763	192.048
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(65.610)	-	(65.610)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	2.101	-	-	18.915	(21.016)	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	79	-	-	-	79
Plan retribución en acciones del accionista único	-	-	-	-	-	(294)	-	-	(294)
Plan retribución por vinculación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-	-	-	(110)	(110)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	177.059	2.747	7.821	(7.720)	126.209	(115.046)	(65.610)	653	126.113
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(10.001)	-	(10.000)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	-	-	-	(65.610)	65.610	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	56	-	-	-	56
Plan retribución en acciones del accionista único	-	-	-	-	-	(447)	-	-	(447)
Plan retribución por vinculación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	177.059	2.747	7.821	(7.720)	126.265	(181.103)	(10.001)	544	115.613

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021.

NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2021
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(675)	15.122
Ajustes al resultado-		(14.884)	(68.875)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	12.216	13.472
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 6 y 8-a	(6.382)	9.641
Resultados por bajas y enajenaciones de Instrumentos financieros	Notas 8-a	-	485
Variación de provisiones	Nota 12-a	(2.306)	2.711
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		52	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	1.142	182
Ingresos financieros		(6.640)	(9.769)
Gastos financieros		4.150	3.503
Diferencias de cambio		-	1
Otros ajustes al resultado		(1.269)	1.798
Cambios en el capital corriente-			
Existencias		(347)	659
Deudores y otras cuentas a cobrar		(6.670)	15.992
Otros activos corrientes		24	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		17.411	(32.439)
Otros activos y pasivos no corrientes		-	48
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Pagos de intereses		(3.812)	(945)
Cobro de dividendos		-	1.671
Cobros de intereses		6.640	8.098
Otros pagos (cobros)		-	14
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(20.008)	23.630
Pagos por inversiones-			
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	(40.088)	-
Inmovilizado material e intangible	Notas 5 y 6	(1.665)	(5)
Otros activos financieros		-	(5.287)
Cobros por desinversiones-			
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	21.431	26.806
Inmovilizado material e intangible		131	15
Otros activos financieros		183	2.101
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		26.047	26.707
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-			
Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	26.038	26.702
Emisión de otras deudas		9	5
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		5.364	(3.416)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		4.959	8.375
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		10.323	4.959

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021.

NH Hoteles España, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

1. Actividad de la Sociedad

La Sociedad se constituyó el 27 de enero de 1988 bajo la denominación social de NH Galicia, S.L. En enero de 2000 cambió su denominación social pasando a Hoteles Express, S.L., con fecha 29 de julio de 2008, se acordó el cambio de su denominación social a NH Hoteles España, S.L. (Sociedad Unipersonal), y por último el 8 abril de 2014 se acordó la transformación de la sociedad en sociedad anónima, manteniéndose la denominación social de NH Hoteles España, S.A.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle Alfonso Gómez 30-32 (Madrid).

En el ejercicio 2008 se produjo la fusión por absorción de la sociedad Aranzazu Donosti, S.A. La información relativa a dicha fusión se encuentra en las cuentas anuales del ejercicio 2008.

Con fecha 17 de noviembre de 2016 se formalizó en escritura pública la fusión por absorción de las siguientes sociedades inactivas: Corporación Financiera Reunida, S.L., Grupo Financiero de Intermediación y Estudios, S.A., Inversores y Gestores Asociados, S.A., Fast Good Península Ibérica, S.L., NH Resorts, S.L., NH Establecimientos Complementarios Hoteleros, S.A., Hotel Ciutat de Mataró, S.A. y NH Fashion Tapas, S.L. como sociedades absorbidas) por NH Hoteles España, S.A. (como sociedad absorbente). La información relativa a dicha fusión se encuentra en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Con fecha 16 de julio de 2019 el Accionista Único de la Sociedad aprobó la fusión de NH Hoteles España, S.A. y NH Logroño, S.A. mediante la absorción de esta última, mediante su disolución sin liquidación, y el traspaso en bloque de su patrimonio en favor de NH Hoteles España, S.A., sociedad absorbente, que se subrogó en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. La información relativa a dicha fusión se encuentra en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

Su objeto social consiste, entre otros, en el ejercicio y explotación de la industria hotelera.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad explota 66 hoteles bajo marcas propias o licenciadas, tanto por cuenta propia, en régimen de propiedad o de arrendamiento, como 40 en régimen de gestión o franquicia ofreciendo mediante su central corporativa y oficinas regionales una amplia gama de funciones.

Adicionalmente, la Sociedad se dedica a la explotación de los servicios de alojamiento y restauración de dos centros de formación, uno situado en Barcelona que terminó a finales del ejercicio 2020 y otro en Madrid.

La Sociedad está integrada en el Grupo NH (En adelante, el Grupo o Grupo NH) cuya sociedad dominante es NH Hotel Group, S.A. con domicilio social en calle Santa Engracia, 120, siendo esta la que formula las Cuentas Anuales Consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo NH del ejercicio 2020 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Impacto COVID-19

Tras el inicio de la pandemia del COVID-19 desde mediados de marzo de 2020, la demanda hotelera ha disminuido drásticamente debido a los confinamientos, las restricciones de viaje y el distanciamiento social, lo que ha afectado drásticamente a la movilidad.

La ágil reapertura gradual de hoteles gracias a la estructura flexible de costes se inició a mediados del 2020 de manera progresiva en función de la recuperación de la demanda doméstica y con foco en optimizar la rentabilidad.

Con la gradual implementación de las vacunas desde principios del 2021 se empezó a observar un punto de inflexión que junto al progresivo levantamiento de las restricciones en algunos países de Europa permitió acelerar de nuevo la reapertura del portfolio.

En 2020, el Grupo implementó en todos sus hoteles "Feel Safe at NH", un nuevo plan de medidas avaladas por expertos para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus SARS-CoV-2. El Grupo ha revisado todos sus procedimientos y llevado a cabo cerca de 700 adaptaciones en sus estándares operativos para preservar la salud y seguridad de viajeros y empleados en todo el mundo. Agrupadas bajo 10 líneas principales de actuación y avaladas por especialistas en distintos campos, las medidas implementadas cubren la digitalización de los servicios de los hoteles, la adecuación de procesos de higienización, la incorporación de normativas de distanciamiento social en la operativa y la aplicación de elementos de protección personal, entre otras. Asimismo, se llegó a un acuerdo de colaboración con SGS, líder mundial en inspección, análisis y certificación, que permite dar seguimiento al protocolo de medidas y diagnósticos establecidos para verificar que los hoteles del Grupo son entornos limpios y seguros.

A pesar del bajo nivel de demanda, la flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos del 2020 y del 2021. La sociedad se beneficiará de la recuperación del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado una vez se acelere la recuperación.

Plan de Contingencia

Como consecuencia de las excepcionales circunstancias ocurridas tras el inicio de la pandemia global (COVID-19), el Grupo NH implementó diferentes medidas y planes para adecuar el negocio y asegurar su sostenibilidad, con el objetivo de minimizar los costes, preservar la liquidez para atender las necesidades operativas y asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleve a cabo de forma eficiente y bajo la premisa de las máximas garantías en materia de salud y seguridad.

Las siguientes medidas de disciplina y control de costes para asegurar la minimización de gastos operativos y preservar la liquidez continúan implementadas:

- Personal: El Grupo llevó a cabo ajustes, suspensiones y reducciones temporales de jornada y salario en hoteles y oficinas centrales por causas de fuerza mayor o motivos productivos. Parte de estos procesos han continuado durante el 2021. Adicionalmente, se ejecutó un proceso de despido colectivo en los Servicios Centrales de España como parte de un plan global de acuerdo con las legislaciones locales.
- Costes operativos: Negociaciones con proveedores para reducir los costes de adquisición, buscar productos alternativos de menor coste y lograr mejoras en los términos de pago.
- Suspensión de la asesoría no prioritaria de terceros: Reducción significativa de los costes de marketing y publicidad a pesar de la necesidad de incentivar los ingresos.
- Arrendamientos: La reducción temporal de arrendamientos fijos han continuado durante 2021.
- Capex: La ejecución del Capex se ha reducido, limitándose exclusivamente a actuaciones muy determinadas.
- Refuerzo de la liquidez: durante el 2021 el Grupo ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para preservar la estructura de capital del Grupo.

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 mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por el Accionista Único el 28 de junio de 2021.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, 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 estas 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 vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4-a y 4-b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 4-c).
- La evaluación de la recuperabilidad de determinados activos fiscales (Nota 4-h).
- El cálculo de provisiones (Nota 4-j).

Ante la incertidumbre generada en el entorno económico por la pandemia del Covid-19, la Sociedad ha analizado las estimaciones realizadas hasta la fecha en las que existía indicio de deterioro modificando aquellas que se han considerado relevantes.

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

e) Empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2021 el capital circulante es negativo en 203.518 miles de euros (negativo por importe de 211.048 miles de euros en 2020). Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido una pérdida de 10.001 miles de euros (65.610 miles de euros de pérdida en 2020) y posee un patrimonio neto positivo de 115.612 miles de euros (positivo de 126.113 miles de euros en 2020).

Por otro lado, consecuencia de la situación generada por el Covid-19, las medidas gubernamentales tomadas en todo el mundo para mitigar la propagación de la pandemia han tenido un impacto significativo en el Grupo. Estas medidas provocaron el cierre temporal de los establecimientos durante un periodo cierto de tiempo del ejercicio 2020, así como caídas significativas tanto en el ejercicio 2020 como durante el 2021 en la explotación del negocio. Manifestamos que las presentes cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento ya que el Grupo ha llevado a cabo la implementación de medidas organizativas y de refuerzo de la liquidez para la gestión de la crisis, con el fin de asegurar la continuidad del negocio, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como de carácter colectivo.

En el marco de dichas medidas se incluyen acciones enfocadas al redimensionamiento temporal de los recursos existentes hasta el momento, así como renegociación de contratos de arrendamiento y otras acciones de distinto ámbito enfocadas a minimizar los impactos de dicha situación.

Asimismo, con el fin de reforzar la liquidez durante el 2021, el Grupo NH ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para reforzar la estructura de capital del Grupo.

Por tanto, asumiendo una reactivación gradual del negocio y el avance científico en relación al COVID-19 que facilite una vuelta gradual a la normalidad durante 2022 y años siguientes, se considera que la sociedad cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones futuras en los próximos 12 meses, teniendo en cuenta además el apoyo financiero manifestado por su Accionista Único.

Los Administradores han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio de la sociedad permitirán la obtención de resultados positivos y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

f) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

g) Agrupación de partidas

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

h) Cambios de políticas contables como consecuencia del RD 1/2021

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante "Resolución de ingresos").

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad, ha optado por la aplicación de los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas



anuales del ejercicio 2021, no se han adaptado conforme a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de las partidas del ejercicio anterior de instrumentos financieros a la nueva presentación en aplicación de la Disposición Transitoria 2ª apartado 6 e).

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan a la Sociedad principalmente a las siguientes partidas:

- a) Instrumentos financieros.
- b) Ingresos por ventas y prestación de servicios.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad son los siguientes:

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas;

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a pagar" entre los que se encuentran los préstamos participativos que tienen características de un préstamo ordinario o común, incluso aquellos cuyos intereses se fijaron por debajo de mercado, y los "Débitos y partidas a pagar" tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Clasificación y valoración:

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, la Sociedad ha optado por la aplicación de la DT 2ª e incluir información comparativa sin expresar de nuevo reclasificando las partidas del ejercicio 2020 para mostrar los saldos del dicho ejercicio ajustados a los nuevos criterios de presentación. Por lo que la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 para el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021, y ha aplicado las nuevas categorías, sólo a efectos de presentación, para el ejercicio comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2020.



b) Ingresos por ventas y prestación de servicios

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 "Ingresos por ventas y prestación de servicios", así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o en a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se establecen reglas para la identificación del contrato y de los diferentes bienes y servicios incluidos en el mismo, así como pautas para la combinación y modificación de contratos.
- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.
- Se parte de la definición del precio de la transacción y se analizan ciertos aspectos concretos como son las entregas a clientes de efectivo, de bienes a título gratuito o como los costes de abanderamiento; la contraprestación variable por descuentos, cantidades contingentes...; el componente financiero del contrato; y los activos cedidos por los clientes.
- Se analizan cuestiones y casos particulares como: costes incrementales de la obtención o cumplimiento de un contrato, el derecho de devolución del producto vendido con reintegro del precio cobrado, garantías entregadas a los clientes, indicadores sobre actuación por cuenta propia vs ajena, opciones del cliente sobre bienes y servicios adicionales, cesión de licencias, etc.

3. Aplicación del resultado

Los Administradores de la Sociedad propondrán a la Junta General de Accionistas aplicar las pérdidas del resultado correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 por importe de 10.001 miles de euros a la cuenta "Resultados negativos de ejercicios anteriores", para su compensación en ejercicios futuros.

Por otro lado, con fecha 28 de junio de 2021 el Accionista Único (NH Hotel Group S.A.) acordó la siguiente propuesta de aplicación del resultado (en miles de euros) para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Ejercicio 2020
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(65.610)
Total	(65.610)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2021 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, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-c. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

La cuenta "Patentes, licencias, marcas y similares" recoge los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en cinco años.

La Sociedad registra en la cuenta "Aplicaciones informáticas" los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las "Primas de alquiler" registradas en este epígrafe recogen los importes pagados como condición para la obtención de determinados contratos de arrendamiento de hoteles, amortizándose linealmente en función de la duración del respectivo contrato de alquiler.

La Sociedad amortiza su inmovilizado intangible siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Patentes, licencias, marcas y similares	5
Aplicaciones informáticas	5
Primas de alquiler	(*)

(*) Se amortizan linealmente en función de la duración del respectivo contrato de alquiler.

b) Inmovilizado material

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

El inmovilizado material incorporado en la fusión con Aránzazu Donosti, S.A. (Sociedad Unipersonal), llevada a cabo en el ejercicio 2008, se halla valorado a su coste de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Norma Foral 11/1996 sobre los bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 1996.

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, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. En los hoteles arrendados, la vida útil es la duración del contrato de arrendamiento en el caso de que esta fuera inferior a los años de vida útil del siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 15
Mobiliario y enseres	4 - 10
Equipos para proceso de información	4
Elementos de transporte	5

c) Deterioro de valor de activos fijos

En cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus activos materiales. Se considera que existe una pérdida de valor cuando el valor recuperable es inferior al valor contable.

El importe recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo como el mayor entre el valor neto de venta y el valor de uso. La Sociedad ha definido como "unidad generadora de efectivo" básica el hotel en el que desarrolla su actividad. El valor de uso se calcula a partir de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a un tipo después de impuestos que refleja la valoración actual del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos asociados al activo.

Como norma general la Sociedad ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo a la gestión real de sus operaciones, cada uno de los hoteles en los que desarrolla su actividad.

Para cada UGE se obtiene el resultado de explotación a cierre del ejercicio sin tener en cuenta los resultados no recurrentes (si los hubieren), ni los resultados financieros.

Una vez se tiene el resultado de explotación para cada UGE, se realiza el test de deterioro para aquellos en los que existan indicios de deterioro. Entre otros, la Sociedad considera que una UGE tiene indicios de deterioro si cumple las siguientes condiciones: tiene resultados negativos de explotación y se encuentran en una situación de estabilidad de su negocio (es decir, no se trata de hoteles de apertura reciente hasta que alcancen, por lo general, los 3 años desde su apertura).

El contexto existente hace que se haya considerado que existen indicios de deterioro para todas las UGEs, lo que ha llevado a realizar test de deterioros para todos los hoteles de la Sociedad.

Para la estimación de los flujos de efectivo futuros, la información de partida es el resultado del ejercicio aprobado por la Dirección de la Sociedad y la información histórica de ejercicios previos con anterioridad a la irrupción de la pandemia generada por el Covid-19, que se utilizan como referencia a la hora de realizar las estimaciones de flujos futuros posteriores. El primer ejercicio proyectado se corresponde con el presupuesto aprobado por el Consejo de Administración para el año siguiente al que se realiza el test de deterioro. Asimismo, las proyecciones de los años siguientes son consistentes con la información macroeconómica procedente de fuentes de información externas y con el conocimiento del negocio por parte de la Dirección de Operaciones de la Sociedad.

Existe una serie de factores que son considerados por la Dirección de la Sociedad para realizar las proyecciones, los cuales son:

- ✎ Estimación del crecimiento del PIB (Producto Interior Bruto) emitida por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe reportado en el mes de octubre de cada año para los siguientes cinco años.
- ✎ Conocimiento del negocio/activo/situación local por la Dirección local a la que pertenece cada UGE.
- ✎ Resultados históricos obtenidos por las UGEs.
- ✎ Inversiones de reposicionamiento en las UGEs.
- ✎ Estos factores tienen su reflejo en los flujos a través de las siguientes hipótesis operativas utilizadas para la obtención de las proyecciones:
 - Los ingresos por alojamiento son proyectados como el producto del porcentaje de ocupación, la tarifa promedio por habitación (ADR) y el total de habitaciones disponibles por año.
 - El resto de ingresos, son proyectados con el promedio de la relación entre el ingreso por alojamiento y dichos ingresos.
 - Los gastos de personal son calculados con base en el coste medio del personal con un crecimiento del índice inflacionario (IPC).
 - En relación con el impuesto se calcula a partir de las tasas impositivas aplicables.
 - Los gastos directos están asociados directamente con cada uno de los ingresos y son proyectados con una relación promedio, mientras que los gastos no distribuidos se proyectan con la relación promedio entre éstos y los gastos directos.

Para el de cálculo de la tasa descuento se ha aplicado la metodología del Coste Medio Ponderado del Capital CPPC, o en inglés WACC: Weighted Average Cost of Capital, de la siguiente manera:

$$WACC = K_e * E / (E + D) + K_d * (1 - T) * D / (E + D)$$

Dónde:

Ke: Coste de los Fondos Propios
 Kd: Coste de la Deuda Financiera
 E: Fondos Propios
 D: Deuda Financiera
 T: Tasa impositiva

Para estimar el coste de los fondos propios (ke) se utiliza el modelo de valoración de activos financieros, o en inglés Capital Asset Pricing Model, o CAPM.

Las principales variables utilizadas para el cálculo de la tasa de descuento se indican a continuación:

- Tasa libre de riesgo: El cálculo de la WACC se basa en una tasa libre de riesgo móvil creciente. La tasa libre de riesgo se normaliza para reflejar el rendimiento medio sostenible de los bonos a largo plazo emitidos por gobiernos considerados "seguros" (normalmente los clasificados como AAA por las principales agencias de rating). Se ha considerado un tipo del 0%, ya que el rendimiento de los bonos del estado alemán a 20 años a la fecha de valoración presenta un rendimiento negativo a partir de diciembre 2021, y se ha tendido a una normalización del 1,5%.
- Prima de riesgo de mercado: definida en un 5,5% en 2021 (6,5% en 2020), basándonos en informes de mercado.
- ✎ Beta o riesgo sistémico: Utilizando una muestra de compañías cotizadas cuyos negocios resultan comparables se estima el diferencial de riesgo del sector respecto al riesgo promedio del mercado global. Para el cálculo de la WACC de los hoteles en arrendamiento se considera como comparable una muestra de compañías hoteleras tradicionales. Se han tomado como referencia las betas históricas de Bloomberg (datos mensuales de 5 años). Dado que estas betas están apalancadas, se han desapalancado teniendo en cuenta la estructura media histórica de deuda/capital de cada empresa durante 5 años.
- ✎ La estructura de capital aplicada se ha estimado con base a la estructura de capital de las compañías comparables, considerando la proporción de deuda con intereses, capital preferente y capital ordinario

de esas empresas que cotizan en bolsa. La estructura de capital media aplicada es del 59,5% Fondos Propios y 40,5% Deuda para el grupo de comparables de los hoteles en propiedad y del 58,1% Fondos Propios y 41,9% Deuda para el grupo de comparables de los hoteles en arrendamiento.

- Adicionalmente se ha considerado el tipo impositivo local del impuesto de sociedades en la fecha de valoración.
- Coste de la deuda, se aplica un diferencial de deuda del 2,9%, partiendo de la tasa spot del bono alemán a 20 años y aplicando el diferencial de la calificación crediticia de las compañías comparables de referencia.

La tasa de descuento después de impuestos utilizada por la Sociedad a estos efectos se encuentra entre 5,75% y 7,50% (8,14% en 2020). En este sentido, los flujos de efectivo resultantes de los test de deterioro han sido calculados también después de impuestos. Adicionalmente, el valor en libros con el que se compara el valor en uso no incluye ningún pasivo por impuesto diferido que pudiera estar asociado a los activos.

La tasa media de descuento antes de impuestos que sería utilizada por la Sociedad a estos efectos se encuentra entre 7,61% y 9,86% (10,6% en 2020).

El usar una tasa de descuento después de impuestos y unos flujos de efectivo después de impuestos es consistente ya que los flujos de efectivo futuros estimados reflejarán hipótesis que sean uniformes con la manera de determinar la tasa de descuento. Adicionalmente, el resultado de los flujos después de impuestos actualizados a una tasa de descuento después de impuestos obtendría el mismo resultado de cara al test de deterioro de haber empleado una tasa antes de impuestos por lo que los registros contables de deterioro y reversión serían los mismos.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, éste último se reduce hasta su importe recuperable reconociendo el saneamiento correspondiente a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

La información relativa a las pérdidas por deterioro detectadas en el ejercicio se recoge en las Notas 5 y 6 de esta memoria.

d) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones 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. Todos los arrendamientos de la Sociedad se han considerado operativos.

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, diferente de las primas de alquiler, 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 febrero de 2021, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas publicó una consulta por la cual si se han renegociado concesiones de renta en el marco de las renegociaciones por el Covid-19, no es necesario que se linealicen como cualquier otro incentivo y se podrían registrar en el periodo en el que se obtengan como un menor gasto por renta. A consecuencia de dicha consulta la Sociedad ha registrado los ahorros obtenidos de las renegociaciones derivadas del Covid-19, como un menor gasto por renta (Véase nota 7).

e) Instrumentos financieros

Activos financieros

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

a. Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en 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 financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro del grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b. Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los 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) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos pasivos financieros a coste amortizado que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

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

f) Existencias

Las existencias representan, básicamente, comestibles de restauración y material de habitaciones, valorándose a coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

g) 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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 las transacciones en moneda extranjera no han sido significativas.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio, o de otros activos y pasivos en una operación que no afectan 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 impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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.

Asimismo, la Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Consolidación Fiscal de acuerdo con el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades siendo NH Hotel Group, S.A., la sociedad dominante del Grupo, la que realiza la liquidación efectiva del impuesto. Cada sociedad registra su propio gasto a nivel individual. No obstante, los créditos frente a la Administración Tributaria son cedidos a la Sociedad dominante del Grupo fiscal, registrándose una cuenta a cobrar a ésta por el mismo importe. La deuda fiscal por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce como una cuenta a pagar a la Sociedad dominante.

i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por ventas o prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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.

Venta de habitaciones y otros servicios relacionados

El ingreso procedente de la venta de habitaciones y otros servicios relacionados se reconoce diariamente de función de los servicios prestados por cada establecimiento hotelero, incluyendo los clientes que todavía se hospedan en el hotel a la hora del cierre de la producción diaria. A este respecto, la Sociedad reconoce el ingreso cuando se considera proporcionado el servicio y, por tanto, satisfecha la obligación de ejecución asumida en el "check-in". Es por ello que, por ejemplo, en el caso de un servicio de alojamiento que comprende varias noches, el ingreso se reconoce de manera diaria con cada una de las pernотaciones.

Las contraprestaciones recibidas se reparten entre los servicios contratados. Se incluyen servicios directos, como habitación, comida, bebida y otros consumos y otros relacionados con banquetes, eventos y alquiler de espacios. Por tanto, las obligaciones se encuentran totalmente separadas y el registro de las mismas se produce en el momento en que ocurren.

Para el caso de la venta de varios servicios de manera conjunta, como por ejemplo un servicio de alojamiento junto con uno de desayuno, la Sociedad establece, cuando hace la oferta, el precio para cada una de las obligaciones asumidas, por lo que en el momento que se considera proporcionado el servicio se registra el ingreso por el precio fijado anteriormente. Sólo en el caso de promociones en las que un servicio se proporciona de manera "gratuita" junto a otro, la Sociedad aplica una metodología por la cual reparte la contraprestación en función de un ratio que se calcula por hotel con base en los costes del servicio para ese hotel más un margen adicional.

j) Provisiones y contingencias

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

- a. 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.
- b. 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. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

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, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones rescinde su relación laboral. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

En las cuentas anuales del ejercicio 2021 existe un gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 2.318 miles de euros vinculado al Expediente de Regulación de Empleo practicado por NH Hoteles España S.A.U. durante el ejercicio en curso (Nota 1 y 16-b). Adicionalmente, en el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen 180 miles de euros adicionales asociados a indemnizaciones por despido (Nota 16-b) en el ejercicio 2021 (1.195 miles de euros en el ejercicio 2020).

l) 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.

m) Compromisos con el personal

La Sociedad no tiene estipulado ningún plan de pensiones complementario al sistema de la Seguridad Social. El convenio de hostelería aplicable a la Sociedad obliga al pago de un número determinado de mensualidades a aquellos empleados que al cesar en la empresa voluntariamente o por cualquier otra causa a excepción de despido declarado procedente o expediente de regulación de empleo, tengan una determinada antigüedad.

A este respecto, y en cumplimiento del Real Decreto Ley 16/2005, el Grupo ha externalizado los compromisos derivados de estas obligaciones.

Adicionalmente, dentro de este epígrafe se incluyen diversos premios de jubilación, vinculación y/o permanencia que se encuentran contemplados en los Convenios Colectivos que son de aplicación en España. La Sociedad contrata a un experto independiente para el cálculo de la obligación teniendo en cuenta para ello, entre otros factores, la edad de jubilación, el incremento salarial y el incremento del Índice de Precios al Consumo (IPC).

El detalle de las principales hipótesis utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial es el siguiente:

	2021	2020
Tipos de descuento	0,58%	0,33%
Tasa anual de crecimiento salarial	1,2%	1,2%

n) Planes de retribución referenciados al valor de cotización de la acción

Dichos planes que son liquidables en acciones son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos mediante un método financiero basado en un modelo binomial que toma en consideración el precio de ejercicio, la volatilidad, el plazo de ejercicio, los dividendos esperados, el tipo de interés libre de riesgo y las hipótesis realizadas respecto al ejercicio esperado anticipado.

La imputación de la mencionada valoración a resultados se realiza dentro del epígrafe de gastos de personal de forma lineal durante el periodo de tiempo establecido como requisito de permanencia del empleado para su ejercicio.

En cada fecha de cierre posterior, la Sociedad revisa las estimaciones en cuanto al número de opciones que prevé serán ejercitables, ajustando la cifra de patrimonio, si procede.

El efecto registrado en el estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021 por este concepto ascendió a 56 miles de euros (79 miles de euros en 2020).

o) Transacciones con vinculadas

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

p) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año 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 cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

q) Contratos de carácter oneroso

La Sociedad considera contratos de carácter oneroso aquellos en los que los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan exceden a los beneficios económicos que se espera recibir por ellos.

La Sociedad sigue el criterio de registrar una provisión por el valor presente de la mencionada diferencia entre los costes y los beneficios del contrato, o la indemnización prevista para el abandono del contrato si estuviera decidido.

La metodología, hipótesis y tasas de descuento utilizadas para el cálculo de la provisión necesaria, si procediese, se realiza siguiendo los criterios descritos en la Nota 4-c.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2021 y 2020 así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2021
Coste:					
Patentes, licencias, marcas y similares	177	-	-	-	177
Aplicaciones informáticas	753	25	(17)	2	763
Primas de alquiler	450	-	-	-	450
	1.380	25	(17)	2	1.390
Amortizaciones:					
Patentes, licencias, marcas y similares	(152)	(17)	-	-	(169)
Aplicaciones informáticas	(546)	(99)	17	-	(628)
Primas de alquiler	(398)	(20)	-	-	(418)
	(1.096)	(136)	17	-	(1.215)
	284	(111)	-	2	175

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2020
Coste:					
Patentes, licencias, marcas y similares	177	-	-	-	177
Aplicaciones informáticas	756	5	(23)	15	753
Primas de alquiler	450	-	-	-	450
	1.383	5	(23)	15	1.380
Amortizaciones:					
Patentes, licencias, marcas y similares	(135)	(17)	-	-	(152)
Aplicaciones informáticas	(459)	(110)	23	-	(546)
Primas de alquiler	(379)	(19)	-	-	(398)
	(973)	(146)	23	-	(1.096)
	410	(141)	-	15	284

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad estaba utilizando bienes que se encontraban totalmente amortizados según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Patentes, licencias, marcas y similares	93	93
Aplicaciones informáticas	150	264
Primas de alquiler	439	150
	682	507

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2021 y 2020 así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2021
Coste:					
Terrenos	2.303	-	-	-	2.303
Construcciones	12.550	-	-	-	12.550
Instalaciones técnicas y maquinarias	155.057	1.365	(4.019)	224	152.627
Mobiliarios y enseres	64.152	60	(2.069)	37	62.180
Equipos para proceso de Información	1.934	18	(62)	-	1.890
Elementos de transporte	44	-	(20)	-	24
Inmovilizado en curso	342	197	(11)	(263)	265
	236.382	1.640	(6.181)	(2)	231.839
Amortizaciones:					
Construcciones	(7.558)	(360)	-	-	(7.918)
Instalaciones técnicas y maquinarias	(107.696)	(8.326)	2.793	2	(113.227)
Mobiliarios y enseres	(49.918)	(3.322)	2.034	(2)	(51.208)
Equipos para proceso de Información	(1.816)	(72)	61	-	(1.827)
Elementos de transporte	(44)	-	20	-	(24)
	(167.032)	(12.080)	4.908	-	(174.204)
Deterioros:					
Provisión por deterioro	(2.633)	(180)	1.255	-	(1.558)
	66.717	(10.620)	(18)	(2)	56.077

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2020
Coste:					
Terrenos	2.303	-	-	-	2.303
Construcciones	12.550	-	-	-	12.550
Instalaciones técnicas y maquinarias	155.860	3.617	(4.891)	471	155.057
Mobiliarios y enseres	64.400	1.456	(1.955)	251	64.152
Equipos para proceso de información	2.046	30	(138)	(4)	1.934
Elementos de transporte	44	-	-	-	44
Inmovilizado en curso	895	184	(4)	(733)	342
	238.098	5.287	(6.988)	(15)	236.382
Amortizaciones:					
Construcciones	(7.198)	(360)	-	-	(7.558)
Instalaciones técnicas y maquinarias	(103.346)	(9.039)	4.721	(32)	(107.696)
Mobiliarios y enseres	(48.191)	(3.690)	1.932	31	(49.918)
Equipos para proceso de Información	(1.718)	(237)	138	1	(1.816)
Elementos de transporte	(44)	-	-	-	(44)
	(160.497)	(13.326)	6.791	-	(167.032)
Deterioros:					
Provisión por deterioro	(1.479)	(1.863)	709	-	(2.633)
	76.122	(9.902)	512	(15)	66.717

Con fecha 18 de febrero de 1991, la sociedad absorbida en 2008 Aránzazu-Donosti, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Fomento de San Sebastián firmaron un contrato de constitución de un derecho de superficie por un período de 50 años sobre el terreno donde se encuentra ubicado el hotel NH Aránzazu. Dicho contrato requiere el cumplimiento por la Sociedad de las siguientes obligaciones:

- El pago anual de un derecho de superficie calculado sobre la facturación del hotel y la ocupación.
- El mantenimiento de un determinado volumen de inversiones.
- El mantenimiento de un determinado nivel de gasto destinado a la promoción del hotel y la imagen de la ciudad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor neto de los activos afectos a la actualización amparada en la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, no resulta significativo.

Las adiciones del ejercicio 2021 corresponden principalmente a pequeñas inversiones realizadas fundamentalmente para la adecuación de los hoteles NH Sants Barcelona, NH Collection Finisterre, NH Collection Aranzazu y NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderon, entre otros.

Durante el ejercicio 2021 se han producido bajas de inmovilizado por dejar de explotar el NH Porta de Barcelona, NH Sant Boi, NH Puerta de la Catedral y NH Cornellá al no prorrogar los respectivos contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad estaba utilizando bienes que se encontraban totalmente amortizados según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Construcciones	736	736
Instalaciones técnicas y maquinarias	65.285	59.765
Mobiliarios y enseres	37.848	36.375
Equipos para proceso de información	1.719	1.624
Elementos de transporte	24	44
	105.612	98.544

Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de los activos asignados a unidades generadoras de efectivo en base a los criterios descritos en la Nota 4-c. Como consecuencia de dicho análisis, la Sociedad ha registrado una reversión del deterioro neta por importe de 1.075 miles de euros, (2020: dotación de 1.154 miles de euros) que se recoge en el epígrafe "Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2021 los Administradores de la Sociedad consideran que el capital asegurado cubre suficientemente los eventuales riesgos de siniestro sobre sus elementos de inmovilizado

7. Arrendamientos

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor (véase Nota 1), sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Miles de Euros	
	Valor Nominal	
	31/12/2021	31/12/2020
Menos de un año	63.822	63.292
Entre uno y cinco años	195.126	209.314
Más de cinco años	122.944	147.105
	381.893	419.711

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2021 y 2020 ascienden a 64.459 miles de euros y 55.952 miles de euros, respectivamente, que corresponden, casi en su totalidad, a las cuotas satisfechas por los arrendamientos de los hoteles que explota la Sociedad (véase Nota 1 y 16.c). El importe de gastos por renta incluye el impacto de los ahorros conseguidos por la Sociedad en el marco de las renegociaciones por el Covid-19 y que ascienden a 7.577 miles de euros, de acuerdo a la consulta publicada por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en febrero de 2021 (17.521 miles de euros en 2020).

Durante el 2021, la Sociedad ha finalizado la explotación de los siguientes hoteles: NH Cornellá, NH Porta Barcelona, NH Puerta de la Catedral y NH Sant Boi.

La duración media de estos contratos es de entre 10 y 20 años y en la mayoría de ellos se incluyen prórrogas tácitas o por mutuo acuerdo de las partes. Asimismo, en una gran cantidad de contratos, los precios se revisan según el índice de precios de consumo.

8. Instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8-b), es el siguiente:

Activos financieros (miles de euros)					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		Totales
	2021	2020	2021	2020	
	2021	2021	2021	2021	2021
Activo financiero a coste amortizado (Nota 8-c)	-	-	385.745	370.058	385.745 370.058
Activos financieros a coste	2	2	-	-	2 2
Total	2	2	385.745	370.058	385.747 370.060

Pasivos financieros (miles de euros)				
	Otros		Totales	
	2021	2020	2021	2020
	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o a coste (Nota 8-d)	423.250	388.396	423.250	388.396
Total	423.250	388.396	423.250	388.396

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Ejercicio 2021

20

Ejercicio 2020

	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Miles de Euros					(Deterioro)/ Reversión del Ejercicio		
				Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Deterioro Acumulado			
					Explotación	Neto		Coste		Cartera	Riesgos y Gastos (Nota 12-a)
NH Las Palmas, S.A.	Las Palmas Málaga	Hotelera Inactiva	75,01% 50,00%	11.015	(1.153)	1.654	4.199	14.419	-	-	
Borokay Beach, S.L.				14.852	(1)	(1)	(12.723)	7.231	(6.302)	-	
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	Barcelona	Hotelera	99,99% 50,00%	3.960	782	(817)	4.292	11.889	(4.899)	-	(1.261)
NH Marín, S.A.				120	2.122	(1.607)	4.497	1.336	-	-	
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	Madrid	Hotelera	100,00% 90,10%	3.856	104	400	(8.150)	3.076	(3.076)	(5.424)	
NH Clutat de Reus, S.A.				601	317	(305)	1.137	1.118	-	-	
Palacio de la Merced, S.A.	Barcelona	Hotelera	88,36% 98,74%	6.131	(383)	(374)	4.771	4.602	-	-	
Gran Círculo de Madrid, S.A.				27.283	(1.744)	(3.233)	536	37.474	(16.118)	-	
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	Madrid	Hotelera	99,99% 100,00%	2.050	13.868	(11.482)	1.110	3.409	-	-	(640)
NH Hoteles France, S.A.S.				2.066	6.423	(7.125)	(1.970)	3.042	(640)	-	
Willan Ander, S.L.	Francia	Hotelera	100,00% 100,00%	18	(363)	(220)	5.184	2.294	(105)	-	(1.802)
Willan Huel, S.L.				18	(334)	213	940	1.802	(1.802)	(461)	
								91.692	(32.942)	(5.885)	(7.734)

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros								
	Coste				Provisión				Neto
	Saldo 31/12/2020	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2021	Saldo 31/12/2020	Dotaciones	Retiros	Saldo 31/12/2021	Saldo 31/12/2021
NH Las Palmas, S.A.	14.419	-	-	14.419	-	-	-	-	14.419
Borokay Beach, S.L.	7.231	-	-	7.231	(6.302)	-	-	(6.302)	929
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A.	11.889	-	-	11.889	(4.899)	-	243	(4.656)	7.233
Marín, S.A.	1.336	-	-	1.336	-	-	-	-	1.336
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	3.076	-	-	3.076	(3.076)	-	-	(3.076)	-
NH Clutat de Reus, S.A.	1.118	-	-	1.118	-	-	-	-	1.118
Palacio de la Merced, S.A.	4.602	-	-	4.602	-	-	-	-	4.602
Gran Círculo de Madrid, S.A.	37.474	-	-	37.474	(16.118)	(483)	-	(16.601)	20.873
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	3.409	9.405	-	12.814	-	-	-	-	12.814
NH Hoteles France, S.A.S	3.042	-	-	3.042	(640)	-	640	-	3.042
Willan Ander, S.L.	2.294	-	-	2.294	(105)	-	105	-	2.294
Willan Huel, S.L.	1.802	-	-	1.802	(1.802)	-	1.802	-	1.802
	91.692	9.405	-	101.097	(32.942)	(483)	2.790	(30.635)	70.462

Ejercicio 2020

	Miles de Euros								
	Coste				Provisión				Neto
	Saldo 31/12/2019	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2020	Saldo 31/12/2019	Dotaciones	Retiros	Saldo 31/12/2020	Saldo 31/12/2020
NH Las Palmas, S.A.	14.419	-	-	14.419	-	-	-	-	14.419
Borokay Beach, S.L.	7.231	-	-	7.231	(6.302)	-	-	(6.302)	929
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A.	11.889	-	-	11.889	(3.638)	(1.261)	-	(4.899)	6.990
Marín, S.A.	1.336	-	-	1.336	-	-	-	-	1.336
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	3.076	-	-	3.076	(3.076)	-	-	(3.076)	-
NH Clutat de Reus, S.A.	1.118	-	-	1.118	-	-	-	-	1.118
Palacio de la Merced, S.A.	4.602	-	-	4.602	-	-	-	-	4.602
Gran Círculo de Madrid, S.A.	37.474	-	-	37.474	(12.192)	(3.926)	-	(16.118)	21.356
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	3.409	-	-	3.409	-	-	-	-	3.409
NH Hoteles France, S.A.S	3.042	-	-	3.042	-	(640)	-	(640)	2.402
Willan Ander, S.L.	2.294	-	-	2.294	-	(105)	-	(105)	2.189
Willan Huel, S.L.	1.802	-	-	1.802	-	(1.802)	-	(1.802)	-
	91.692	-	-	91.692	(25.208)	(7.734)	-	(32.942)	58.750

En el ejercicio 2021, como consecuencia del análisis de la recuperabilidad de las participaciones en empresas del grupo, se ha registrado una reversión de provisión de cartera neta por importe de 2.307 miles de euros (dotación de provisión de cartera neta de 7.734 miles de euros en 2020) y una reversión de 3.000 miles de euros de la provisión para riesgos y gastos (dotación de 753 miles de euros en 2020).

Con fecha 29 de octubre de 2021, la Sociedad realizó una ampliación de capital en la sociedad dependiente Hotel Rallye Portugal por importe de 9.405 miles de euros.

c) Activos financieros a coste amortizado

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2021	2020
No corriente:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 17)	222.942	244.373
- Créditos a terceros	232	416
- Fianzas y garantías	7.365	7.354
- Pago rentas anticipadas	617	617
Total no corriente	231.156	252.760
Corriente:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 17)	143.979	113.296
- Créditos a terceros	82	67
- Clientes (Nota 10)	9.072	5.132
- Provisiones por deterioro del valor (Nota 10)	(1.066)	(1.417)
- Deudores	2.518	171
- Personal	2	22
- Otros activos financieros	2	27
Total corriente	154.589	117.298
Total	385.745	370.058

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe "Fianzas y garantías" recoge las fianzas entregadas, principalmente, en los contratos de arrendamiento de los hoteles (véase Nota 1 y 7). El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo al 31-12-2020	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-2021
Fianzas y garantías	7.354	303	(292)	7.365
	7.354	303	(292)	7.365

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo al 31-12-2019	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-2020
Fianzas y garantías	7.502	93	(241)	7.354
	7.502	93	(241)	7.354

d) Pasivos financieros a coste amortizado

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2021	2020
No corriente:		
- Deudas con empresas del grupo (Nota 17)	57.932	56.392
- Leasing	83	114
- Fianzas y garantías recibidas	275	239
Total no corriente	58.290	56.745
Corriente:		
- Deudas con empresas del grupo (Nota 17)	310.901	292.377
- Leasing	43	60
- Proveedores y acreedores varios	46.798	33.312
- Personal	3.438	2.774
- Anticipos de clientes	3.759	3.128
- Otros pasivos financieros	21	-
Total corriente	364.960	331.651
Total	423.250	388.396

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en la partida de proveedores, en la medida en que la Sociedad sólo ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales. En este epígrafe se incluyen 26.113 miles de euros (13.498 miles de euros, al 31 de diciembre de 2020) correspondientes a acreedores por operaciones de confirming.

e) Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa de su Socio Único. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura, si bien en el ejercicio 2021 la Sociedad no ha realizado operación alguna de este tipo. A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas de la Sociedad:

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, así como los créditos a terceros y los otros activos financieros. 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 la cartera de clientes está atomizada entre un gran número de agencias y empresas.

La sociedad mantiene un sistema de cash-pooling con las empresas del Grupo al que pertenece, por lo que la gestión de la tesorería se realiza de forma centralizada.

Riesgo de tipo de interés

Dado el sistema de centralización de tesorería comentada anteriormente, la exposición al riesgo de variación de tipo de interés es mínimo y se encuentra controlado por la dirección financiera del Grupo. El efecto que las variaciones en el tipo de cambio pudieran tener según el resultado financiero y los flujos de caja que la Sociedad maneja no sería, por tanto, significativo.

Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo y su Plan Estratégico.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la deuda financiera del Grupo, así como en la gestión proactiva y el mantenimiento de líneas de crédito que permitan cubrir las necesidades previstas de tesorería.

Por último, la Sociedad realiza previsiones de tesorería sistemáticamente para cada unidad de negocio y área geográfica con el objetivo de evaluar sus necesidades. Esta política de liquidez seguida por la Sociedad asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, permitiéndole seguir de forma continua la posición de liquidez de la Sociedad.

9. Otros activos corrientes y no corrientes

El detalle de los activos corrientes y no corrientes del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activos no corrientes:		
Activos por linealización de rentas a largo plazo	13.539	10.017
	13.539	10.017
Activos corrientes:		
Activos por linealización de rentas a corto plazo	1.462	1.242
	1.462	1.242

Estos activos corresponden con el impacto derivado de la linealización de rentas asociada a los alquileres de los hoteles que explota la Sociedad y que de acuerdo al marco normativo aplicable se imputan a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

10. Clientes por ventas y prestación de servicios

En este epígrafe se recogen diferentes cuentas a cobrar provenientes de las actividades de la Sociedad. Su detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activos corrientes por contratos relacionados	9.072	5.132
Provisión para insolvencias	(1.066)	(1.417)
Total	8.006	3.715

Con carácter general, estas cuentas a cobrar no devengan tipo de interés alguno, y tienen su vencimiento en un período inferior a 90 días, no existiendo restricciones a su disposición.

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros
	2021
Saldo al 1 de enero	1.417
Dotaciones y reversiones	(335)
Aplicaciones	(16)
Saldo al 31 de diciembre	1.066

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 ha sido de 52 miles de euros, correspondientes a una reversión neta de la provisión por importe de 335 miles de euros y una dotación por pérdidas por créditos incobrables por importe de 387 miles de euros.

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

	Miles de Euros
	2020
Saldo al 1 de enero	994
Dotaciones y reversiones	233
Aplicaciones	190
Saldo al 31 de diciembre	1.417

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2020 ha sido de 485 miles de euros, correspondientes a una dotación neta de la provisión por importe de 233 miles de euros y una dotación por pérdidas por créditos incobrables por importe de 252 miles de euros.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	Miles de Euros
	2021	2020
Menos de 60 días	1.197	1.018
Más de 61 días	673	591
Total	1.870	1.609

En este sentido las provisiones registradas tienen en consideración todas las pérdidas esperadas de los saldos por deudores comerciales en balance.

11. Patrimonio Neto y Fondos propios

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 177.059 miles de euros y está representado por 2.945.591 participaciones de 60,11 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones tienen los mismos derechos económicos y políticos.

El Accionista Único de la Sociedad es NH Hotel Group, S.A. Los contratos con el Accionista Único han sido desglosados en la Nota 17 de esta memoria. La condición de unipersonalidad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil.

b) Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) 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 2021 y 2020 esta reserva no se encuentra íntegramente constituida.

12. Provisiones y contingencias

a) Provisiones a largo y corto plazo

El movimiento habido en estos epígrafes del balance en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				
	Saldo al 31-12-2020	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos
Provisiones a largo plazo:					
Obligaciones a largo plazo al personal (Nota 4-m)	3.258	-	669	(335)	-
Provisión por contratos onerosos	3.346	881	-	(2.570)	-
Provisión para riesgos y gastos (Nota 9-a)	5.885	-	(3.000)	-	-
Otras provisiones	2.726	1.239	-	-	-
	15.215	2.120	(2.331)	(2.905)	-
Provisiones a corto plazo:					
Provisión por contratos onerosos	1.308	-	-	(661)	-
Otras provisiones	1.541	110	(188)	(1.113)	-
	2.849	110	(188)	(1.774)	-

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo al 31-12-2019	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos
Provisiones a largo plazo:					
Obligaciones a largo plazo al personal (Nota 4-m)	2.845	172	294	(53)	-
Provisión por contratos onerosos	1.806	4.797	(583)	(1.366)	(1.308)
Provisión para riesgos y gastos (Nota 9-a)	5.132	753	-	-	-
Otras provisiones	2.305	702	6	(287)	-
	12.088	6.424	(283)	(1.707)	(1.308)
Provisiones a corto plazo:					
Provisión por contratos onerosos	1.476	-	(1.476)	-	1.308
Otras provisiones	806	1.410	-	(675)	-
	2.282	1.410	(1.476)	(675)	1.308

Contratos onerosos

La Sociedad sigue el criterio de provisionar el valor actual de los flujos de caja de aquellos hoteles que están sujetos a un contrato oneroso y no llegan a cubrir el coste derivado de dicho contrato a lo largo de la vida del

mismo. Dicha provisión se registra entre corriente y no corriente, en función de los plazos en los que la Sociedad deba hacer frente a dichos contratos.

Asimismo, dentro de las dotaciones del ejercicio, la Sociedad tiene registrado por importe de 338 miles de euros el efecto financiero devengado en 2021 por la actualización de la provisión por contratos onerosos (230 miles de euros en 2020).

Los impactos registrados durante el ejercicio 2021 se deben a la evolución de las perspectivas de futuro de aquellos contratos considerados onerosos que la Sociedad ha reevaluado en el test de deterioro realizado.

Provisión para riesgos y gastos

La Sociedad sigue el criterio de provisionar el valor actual de los flujos de caja derivado de sus inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas cuando éste es negativo. La reversión de las provisiones de riesgos y gastos en el ejercicio 2021 asciende a 3.000 miles de euros (dotación de 753 miles de euros en 2020).

Otras provisiones

En el ejercicio 2021, en la cuenta de "Otras provisiones a corto plazo" la Sociedad se registró una dotación de 110 miles de euros correspondientes en relación a las provisiones por devolución de las cotizaciones en materia de seguridad social bonificadas por las salidas del centro NH Campus y NH Puerta de la Catedral. A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantenía registrado, principalmente, una provisión a largo plazo por importe de 1.480 miles de euros correspondientes al litigio con Agedi procedente del año 2009 por la gestión de derechos intelectuales, 583 miles de euros correspondientes a la salida de las oficinas Belvitage y 457 miles de euros correspondiente a la provisión de un crédito a favor de NH Hoteles España S.A.U. con el propietario del hotel Victoria Palace, entre otras.

b) Contingencias

La Sociedad, basándose en los informes de sus abogados, provisiona aquellos litigios sobre los que existe un probable riesgo de tener que hacer frente a indemnizaciones o costes económicos de cualquier naturaleza. Los administradores la Sociedad basándose en dichos informes consideran que los pasivos probables y no provisionados en las cuentas anuales del ejercicio 2021 que pudieran originarse, si los hubiera, no serían significativos.

13. Otros pasivos corrientes y no corrientes

El detalle de los activos corrientes y no corrientes del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Pasivos no corrientes:		
Pasivos por linealización de rentas a largo plazo	5.524	4.132
	5.524	4.132
Pasivos corrientes:		
Pasivos por linealización de rentas a corto plazo	2.261	680
	2.261	680

Estos pasivos recogen el impacto contable de la linealización de rentas de los alquileres de los hoteles que explota la Sociedad y que de acuerdo con el marco normativo aplicable tiene en consideración los períodos de carencia acordados entre otros para determinar el gasto por arrendamiento del ejercicio (véase Nota 4-d).

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

a) Saldos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos corrientes y no corrientes con Administraciones Públicas del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo deudor a largo plazo:		
Activos por impuesto diferido	2.990	3.966
Créditos fiscales	26.034	26.149
	29.024	30.115
Saldo acreedor a largo plazo:		
Pasivos por Impuesto diferido	5.392	5.392
	5.392	5.392
Saldo acreedor a corto plazo:		
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	719	382
Organismos de la Seguridad Social	2.186	667
Hacienda Pública acreedora por diversos conceptos	1.036	262
	3.941	1.311

Con efectos desde el 1 de enero de 2009, el Grupo Fiscal en el que se integra la Sociedad comenzó a tributar conforme al acuerdo individualmente adoptado por las entidades pertenecientes al mismo, en el Régimen Especial del Grupo de Entidades, regulado en el Capítulo IX del Título IX de la Ley 37/1992 del Impuesto del Valor Añadido, siendo NH Hotel Group, S.A., como cabecera del Grupo consolidado fiscal, quien liquida el Impuesto sobre el Valor Añadido por cuenta de NH Hoteles España, S.A.U.

b) Conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal

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.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Resultado antes de impuestos	(14.884)	(68.875)
<i>Diferencias temporales</i>		
Reversión ajustes por límite de amortización	(845)	(845)
Variación de onerosos y deterioros	(3.073)	3.129
Variación de provisiones	291	(296)
<i>Diferencias permanentes</i>		
Multas y sanciones	107	50
Provisión inversiones financieras y otras diferencias permanentes	(5.111)	9.384
Dividendos	-	(1.671)
Compensación de bases negativas	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	(23.515)	(59.124)
Cuota líquida atribuida a la sociedad	5.879	2.374
Retenciones y pagos a cuenta	1	-
Créditos fiscales cedidos al grupo para su uso	115	-
Cuenta a cobrar con el Grupo por Impuesto sobre Sociedades	5.995	2.374

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en Régimen de Consolidación Fiscal de acuerdo con el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, siendo NH Hotel Group, S.A., la Sociedad Dominante del Grupo, la que realiza la liquidación efectiva del impuesto.

La Sociedad tributa en el ejercicio 2021 al tipo general del 25%.

La Sociedad ha reconocido los activos por impuesto diferido que se han generado al tipo impositivo al cual se cree serán objeto de reversión.

Las diferencias temporales corresponden fundamentalmente a la variación de contratos onerosos y deterioros del ejercicio, a la limitación a la amortización del inmovilizado y a la variación de otras provisiones.

El epígrafe "Provisión inversiones financieras y otras diferencias permanentes" se refiere principalmente a la eliminación de la dotación de provisiones de cartera del ejercicio (véase Nota 8-b).

c) Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre sociedades

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Resultado antes de Impuestos	(14.884)	(68.875)
Diferencias temporales	(3.627)	1.988
Diferencias permanentes	(5.004)	7.763
Base Imponible (resultado fiscal)	(23.515)	(59.124)
Cuota atribuida a la sociedad	5.879	2.374
Diferencias temporarias	(907)	497
Otros ajustes	(89)	394
Total ingreso / (gasto) por Impuesto sobre Sociedades	4.883	3.265

d) Desglose del ingreso/(gasto) por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del ingreso/ (gasto) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Impuesto corriente	5.879	2.374
Impuesto diferido	(907)	497
Otros ajustes	(89)	394
Total ingreso / (gasto) por Impuesto sobre Sociedades	4.883	3.265

e) Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activos por Impuesto Diferido	Pasivos por Impuesto Diferido
Saldo al 31 de diciembre de 2019	29.643	5.392
Diferencias temporarias	497	-
Bajas por cancelaciones	(25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	30.115	5.392
Diferencias temporarias	(907)	-
Uso de créditos fiscales	(115)	-
Regularización del imp. Ejercicio anterior	(69)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	29.024	5.392

Los activos por impuesto diferido tienen su origen principalmente, en el registro de las pérdidas fiscales generadas durante la pertenencia al grupo de la Sociedad, en la dotación de provisión por contratos onerosos, deterioros de activos y en el ajuste al límite de amortización, en lo relativo al pasivo por impuesto diferido a la eliminación del beneficio intragrupo por la venta de las acciones de la sociedad promociones Eurobuilding en el ejercicio del año 2002.

f) Bases imponibles negativas

Las bases imponibles negativas atribuidas a la sociedad por su pertenencia al grupo de consolidación son:

	Miles de Euros
Año 2009	2.981
Año 2010	3.865
Año 2011	4.105
Año 2012	60.846
Año 2013	9.595
Año 2014	23.810
Año 2015	1.975
Año 2020	50.206
	157.383

g) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección son:

Impuestos	Períodos Pendientes
Impuesto sobre Sociedades	2017 a 2020
Impuesto sobre el Valor Añadido	2018 a 2021
Retenciones sobre el trabajo y actividades profesionales	2018 a 2021
Retenciones sobre rendimientos inmobiliarios	2018 a 2021

En relación con los ejercicios abiertos a inspección, podrían existir pasivos contingentes no susceptibles de cuantificación objetiva, los cuales, en opinión de los Administradores, no son significativos.

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la 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.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	100	80
Ratio de operaciones pagadas	102	80
Ratio de operaciones pendientes de pago	69	78

	Miles de Euros	
	2021	2020
Total pagos realizados	185.217	116.996
Total pagos pendientes	13.556	6.389

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

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 de "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto al 31 de diciembre de 2021.

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado, tal y como establece la resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, como la media ponderada de los dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas en 2020 ponderado por el importe de cada operación.
- Ratio de operaciones pendientes de pago: plazo medio existente entre fecha de factura y fecha de cierre del ejercicio ponderado por el importe de cada operación.

16. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Alojamiento en habitaciones	125.727	71.605
Restauración	30.550	20.303
Alquileres de salones y varios	8.487	7.543
Otros	4.325	4.683
Rappels sobre ventas	(285)	(204)
Prestación de servicios	8.456	6.158
	177.260	110.088

La totalidad de las ventas hoteleras de los ejercicios 2021 y 2020 han sido generadas dentro del territorio nacional.

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	42.656	37.560
Indemnizaciones	2.498	1.195
Seguridad Social a cargo de la empresa	17.657	18.883
Otros gastos sociales	602	685
	63.413	58.323

Durante el ejercicio 2021 los trabajadores de la Sociedad han estado de media un 30% sujetos a ERTE (un 43% en 2020). Por este motivo, se ha registrado un ingreso por subvención en la cuenta de resultados del ejercicio 2021 por importe de 7.683 miles de euros correspondiente al importe de la seguridad social exonerada (5.077 miles de euros en 2020).

En el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo un plan de contingencia que Sociedad ha realizado para paliar la caída de la actividad debido al Covid-19. El proceso de despido colectivo anunciado en el mes de febrero se ha ejecutado en 2021 cumpliendo de acuerdo con las legislaciones locales. El gasto imputado en el epígrafe de indemnizaciones vinculado al Expediente de Regulación de Empleo practicado asciende a 2.318 miles de euros.

El número medio de personas empleadas por la Sociedad, distribuido por categorías y por sexos, durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados					
	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y Jefes de Departamento	264	189	453	235	162	397
Técnicos	32	1	33	25	1	26
Administrativos	2	6	8	1	7	8
Resto personal	404	690	1.094	368	561	929
Nº medio de empleados	702	886	1.588	629	731	1.360

Para el cálculo del número medio de personas empleadas por la Sociedad se han excluido del mismo las personas afectadas por expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs). Los trabajadores han estado de media un 30% sujetos a ERTE. (43% en 2020)

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, distribuido por categorías y por sexos, es el siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y jefes de departamento	331	239	570	358	255	613
Técnicos	63	2	65	60	2	62
Administrativos	4	8	12	4	12	16
Resto de personal	626	1.007	1.633	577	901	1.478
Nº medio de empleados	1.024	1.256	2.279	999	1.170	2.169

A 31 de diciembre el 2% de la plantilla se encuentra sujeto a expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs) (Siendo un 0,81% hombres y 1,7% mujeres). A 31 de diciembre de 2020, el 63% de la plantilla se encontraba sujeto a expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs) (siendo un 44% hombres y 56% mujeres).

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33% empleadas por la sociedad en el ejercicio 2021 y 2020, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2021	2020
Directores y Jefes de Departamento	1	1
Resto de personal	9	9
Número medio de empleados	10	10

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 2 hombres tanto en 2021 como en 2020.

c) Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos (Nota 7)	64.459	55.952
Cánones	15.280	9.158
Variación provisión contratos onerosos (Nota 13-a)	(2.688)	1.142
Variación provisión créditos comerciales	52	485
Suministros	7.449	7.393
Reparaciones y conservación	7.023	6.021
Tributos	2.088	2.226
Servicios de profesionales independientes	752	814
Primas de seguros	549	683
Transportes	451	335
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.572	765
Comisiones	10.977	6.025
Subcontratación de servicios laborales	15.171	10.294
Otros servicios	2.815	4.320
	125.950	105.613

d) Honorarios de auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., que se encuentran contabilizados dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Servicios de auditoría	55	53
Otros servicios de verificación	50	50
	105	103

Asimismo, no existen honorarios devengados durante el ejercicio 2021 y 2020 por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad.

17. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios 2021 y 2020 con partes vinculadas han sido las siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros								
	Gastos por Prestación de Servicios	Gastos por Arrendamiento	Gasto por Cánones (Nota 17-c)	Gastos Financieros	Ingresos por Cánones	Ingresos por Dividendos	Ingresos Financieros	Ingresos por Rappels	Ingresos por Prestación de Servicios
Empresas del Grupo-									
NH Hotel Group, S.A.	7.624	3.426	15.279	2.076	969	-	-	-	1.432
NH Hoteles France, S.A.S.U.	3	-	-	-	1.328	-	-	-	391
NH Marín, S.A.	52	-	-	-	281	-	5	-	226
NH Lagasca, S.A.	-	-	1	-	150	-	-	-	165
NH Italla, S.P.A.	8	-	-	-	-	-	-	-	80
Gran Círculo de Madrid, S.A.	-	-	-	48	244	-	-	-	65
Coperama Spain, S.L.U.	-	-	-	13	-	-	-	-	36
Coperama Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NH Central Reservation Office, S.A.	274	-	-	91	-	-	48	2.128	-
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	1	-	-	7	125	-	10	-	249
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	5	-	-	-	2.297	-	642	-	176
NH Hotel Ciutat de Reus, S.A.	-	-	-	-	48	-	1	-	599
Palacio de la Merced, S.A.	-	-	-	-	94	-	-	-	51
NH Europa, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	-	-	257
NH Atardecer Caribeño, S.A.	-	-	-	-	-	-	345	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	-	-	-	-	-	-	229	-	-
Willan Ander, S.L.	-	-	-	19	-	-	67	-	-
Willan Huel, S.L.	-	838	-	3	-	-	-	-	-
NH Finance, S.A.	-	607	-	1	-	-	-	-	-
Jolly Hotels USA	-	-	-	-	-	-	5.293	-	-
NH Las Palmas, S.A.	-	-	-	-	287	-	-	-	120
Otras empresas del Grupo	25	-	-	4	303	-	-	-	340
	7.992	4.871	15.280	2.262	6.126	-	6.640	2.128	4.462

44

Los ingresos por cánones tienen su origen en los servicios de gestión y asesoramiento que, desde el ejercicio 2009, la Sociedad presta a los hoteles de la cadena en España y Portugal. La remuneración por estos servicios se ha calculado, básicamente, en función del beneficio.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad firmó un contrato con Coperama Servicios a la Hostelería, S.L, actualmente, Coperama Spain, S.L. mediante el cual dicha sociedad abonará a NH Hoteles España, S.A.U. el 87,5% de los rappels obtenidos como consecuencia de las compras realizadas por los hoteles operados por la Sociedad.

Los ingresos financieros devengados tienen su origen en el contrato de cuenta corriente con NH Finance, S.A., siendo retribuidos los saldos en función del Euribor a 90 días.

Los gastos por arrendamiento con NH Hotel Group, S.A. tienen su origen en los contratos de alquiler de los hoteles NH Eurobuilding y NH Calderón, hasta junio 2021 de este último hotel.

b) Saldos con vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Créditos a Empresas a largo plazo	Otros Activos Financieros a corto plazo	Deudas a Largo Plazo	Otros Pasivos Financieros a corto plazo
Empresas del Grupo:				
NH Hotel Group	-	593	57.681	231.532
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	8.201	1.689	251	-
Gran Círculo de Madrid, S.A	-	7	-	19.849
NH Finance, S.A	202.220	30.061	-	-
Coperama Holding, S.L	-	9.011	-	-
Coperama Spain, S.L	-	2.960	-	5.919
NH Las Palmas, S.A	-	24	-	4.306
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	-	36.641	-	2
NH Lagasca, S.A.	-	204	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	-	-	-	7.494
NH Central Reservation Office, S.A.	-	-	-	38.350
NH Hotel Rallye Portugal, L.D.A	12.521	1.182	-	-
NH Europa, S.L.U	-	49.187	-	-
NH Atardecer Carlbeño, S.A	-	10.842	-	-
Wilan Huel, S.L.	-	-	-	599
Wilan Ander, S.L.	-	-	-	1.093
NH France,	-	602	-	-
Palacio de la Merced, S.A	-	43	-	572
NH Marín, S.A.	-	189	-	-
Borokay Beach, S.L.	-	-	-	937
Otros	-	744	-	248
	222.942	143.979	57.932	310.901

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Créditos a Empresas a largo plazo	Otros Activos Financieros a corto plazo	Deudas a Largo Plazo	Otros Pasivos Financieros a corto plazo
Empresas del Grupo:				
NH Hotel Group	-	379	56.148	201.723
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	8.201	1.543	244	-
Gran Círculo de Madrid, S.A.	-	-	-	20.245
NH Finance, S.A.	221.654	-	-	16.610
Coperama Holding, S.L.	-	6.635	-	-
Coperama Spain, S.L.	-	3.357	-	6.893
NH Las Palmas, S.A.	434	4	-	819
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	-	35.840	-	-
NH Lagasca, S.A.	-	123	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	-	-	-	7.434
NH Central Reservation Office, S.A.	-	-	-	36.445
NH Hotel Rallye Portugal, L.D.A.	14.084	295	-	5
NH Europa, S.L.U.	-	53.938	-	-
NH Atardecer Caribeño, S.A.	-	10.230	-	-
Wilan Huel, S.L.	-	-	-	473
Wilan Ander, S.L.	-	-	-	771
NH France,	-	236	-	5
Palacio de la Merced, S.A.	-	-	-	11
NH Marín, S.A.	-	1	-	168
Borokay Beach, S.L.	-	1	-	938
Otros	-	714	-	(163)
	244.373	113.296	56.392	292.377

En la línea "Créditos a empresas" se encuentra recogido el préstamo participativo concedido a la sociedad del Grupo Nuevos Espacios Hoteleros, S.A. cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2022. Las características más relevantes para el préstamo participativo son que tienen vencimiento igual a un año, son renovables tácitamente, y devengan un tipo de interés variable, contemplando cuatro escenarios:

- Escenario 1: si el resultado neto de la compañía es inferior a 1 millón de euros, el tipo de interés es igual a cero.
- Escenario 2: si el resultado neto de la compañía es superior a uno e inferior a tres millones de euros, el tipo de interés será igual al 6% anual.
- Escenario 3: si el resultado neto de la compañía es superior a tres e inferior a cinco millones de euros, el tipo de interés será igual al 7% anual.
- Escenario 4: si el resultado neto de la compañía es superior a cinco millones de euros, el tipo de interés será igual al 8% anual.

Asimismo, el importe adeudado por parte de NH Finance, al contrato de cash pooling firmado el 1 de enero de 2016, el cual registra una posición por importe de 202.220 miles de euros (221.654 miles de euros en 2020).

Mediante este contrato los saldos generados por el cash pooling se capitalizarán trimestralmente a la cuenta de créditos a largo plazo. El interés es el Euribor a tres meses menos un 1% con un mínimo del 0,25%. Los intereses también serán capitalizados trimestralmente.

En la línea "Deudas a largo plazo" se encuentra recogido el contrato de financiación intercompañía con NH Hotel Group, SA y Nuevos Espacios Hoteleros, S.A., con vencimiento 2022, prorrogable hasta 2024, y cuya remuneración consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

Los activos y pasivos financieros con empresas del grupo corresponden a las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por la operativa de centralización de tesorería que el grupo tiene contratado con los bancos con los que opera, con el objeto de centralizar la gestión de su tesorería y reducir los costes de administración de la misma.

c) Remuneración a los Administradores y a la Alta Dirección

En el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad no ha devengado importe alguno por retribuciones satisfechas a los administradores, ni se les ha concedido ningún tipo de anticipo o crédito, ni se ha contraído con ellos obligación alguna en materia de pensiones o seguros de vida.

La Sociedad no tiene Alta dirección, puesto que dichas funciones son asumidas por los miembros del Consejo de Administración y la Dirección Corporativa de NH Hotel Group, S.A.

En el ejercicio 2021 y 2020 no se ha satisfecho importe alguno correspondiente a las primas de responsabilidad civil de los Administradores.

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

El Consejo de Administración tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los Administradores faciliten al propio Consejo de Administración cuanta información corresponda en relación con el artículo 229 del Texto Refundido Ley de Sociedades de Capital, en relación con las obligaciones de transparencia y control.

De conformidad con lo establecido en el referido artículo, al cierre del ejercicio 2021 los miembros del Consejo de Administración de NH Hoteles España, S.A.U. han manifestado no estar incurso en situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en dicha ley, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

18. Garantías y compromisos con terceros y otros activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por daños en bienes materiales, pérdida de beneficios y responsabilidad civil. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

La Sociedad actúa como garante solidario de las obligaciones de pago derivadas de las obligaciones senior garantizadas, de una línea de crédito sindicada otorgada por varias entidades de crédito a una sociedad del Grupo NH Hotel Group por importe de 242 millones de euros de principal y vencimiento último en 2026, y de un préstamo sindicado otorgado por varias entidades de crédito a una sociedad del Grupo NH Hotel Group por importe de 250 millones de euros de principal y vencimiento en 2026.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene concedidos por parte de entidades financieras avales que garantizan a terceros el cumplimiento de obligaciones contractuales por razones propias de actividad por un importe de 270 miles de euros (723 miles de euros en 2020). Los Administradores de la Sociedad no esperan que se deriven perjuicios patrimoniales en relación con los mismos.

Activos y pasivos contingentes

La Sociedad está personada junto con otras del Grupo en los procedimientos de concurso necesario de Viajes Marsans, S.A., y Tiempo Libre, S.A. de la herencia yacente de D. Gonzalo Pascual Arias y de D. Gerardo Díaz Ferrán y en el procedimiento de concurso voluntario contra Dña. María Ángeles de la Riva Zorrilla, con el objeto de reclamar las cantidades pendientes. También está personada en los procedimientos de concurso voluntario de Transhotel y

de Orizonia así como en otros concursos a nivel nacional e internacional, provisionando los saldos acreedores en las cuentas anuales en los importes que se consideran no recuperables.

19. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en esta memoria.

20. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, no se ha producido ningún hecho relevante que tenga incidencia significativa sobre la situación financiero-patrimonial de la Sociedad.

NH Hoteles España, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha obtenido una pérdida por importe de 10.000 miles de euros frente a la pérdida de 65.610 miles de euros del ejercicio anterior.

La evolución de las principales magnitudes financieras durante el ejercicio 2021 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros		
	2021	2020	Variación
Alojamiento en habitaciones	125.727	71.605	54.122
Restauración	30.550	20.303	10.247
Alquileres de salones y varios	8.487	7.543	944
Otros	4.325	4.683	(358)
Rappels sobre ventas	(285)	(204)	(81)
Prestaciones de servicios	8.456	6.156	2.298
Total importe neto de la cifra de negocios	177.260	110.088	67.172
Beneficios / (Pérdidas) de explotación	(22.680)	(66.653)	43.973
Resultados financieros positivos (negativos)	7.797	(2.222)	10.019
Beneficios / (Pérdidas) antes de impuestos	(14.883)	(68.875)	53.992
Beneficios / (Pérdidas) del ejercicio	(10.000)	(65.610)	55.610

La plantilla media de la Sociedad durante el ejercicio 2021 es de 1.588 personas, aumentando respecto al ejercicio 2020 en un 17%. Esto se debe a que de cara al cálculo de la plantilla media se ha tenido en cuenta el porcentaje medio de afectación a ERTE de la plantilla de la sociedad, cuya afectación media ha sido del 30% (43% en 2020).

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Periodo medio de pago a proveedores

La Sociedad estima que el periodo medio de pago a proveedores de servicios operativos y financieros del ejercicio 2021, el cual se ha calculado como la media ponderada del Ratio de operaciones pagadas y el Ratio de operaciones pendientes de pago es de 100 días.

Impacto COVID-19

Tras el inicio de la pandemia del COVID-19 desde mediados de marzo de 2020, la demanda hotelera ha disminuido drásticamente debido a los confinamientos, las restricciones de viaje y el distanciamiento social, lo que ha afectado drásticamente a la movilidad.

La ágil reapertura gradual de hoteles gracias a la estructura flexible de costes se inició a mediados del 2020 de manera progresiva en función de la recuperación de la demanda doméstica y con foco en optimizar la rentabilidad.

Con la gradual implementación de las vacunas desde principios del 2021 se empezó a observar un punto de inflexión que junto al progresivo levantamiento de las restricciones en algunos países de Europa permitió acelerar de nuevo la reapertura del portfolio.

En 2020, el Grupo implementó en todos sus hoteles "Feel Safe at NH", un nuevo plan de medidas avaladas por expertos para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus SARS-CoV-2. El Grupo ha revisado

todos sus procedimientos y llevado a cabo cerca de 700 adaptaciones en sus estándares operativos para preservar la salud y seguridad de viajeros y empleados en todo el mundo. Agrupadas bajo 10 líneas principales de actuación y avaladas por especialistas en distintos campos, las medidas implementadas cubren la digitalización de los servicios de los hoteles, la adecuación de procesos de higienización, la incorporación de normativas de distanciamiento social en la operativa y la aplicación de elementos de protección personal, entre otras. Asimismo, se llegó a un acuerdo de colaboración con SGS, líder mundial en inspección, análisis y certificación, que permite dar seguimiento al protocolo de medidas y diagnósticos establecidos para verificar que los hoteles del Grupo son entornos limpios y seguros.

A pesar del bajo nivel de demanda, la flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos del 2020 y del 2021. La sociedad se beneficiará de la recuperación del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado una vez se acelere la recuperación.

Plan de Contingencia

Como consecuencia de las excepcionales circunstancias ocurridas tras el inicio de la pandemia global (COVID-19), el Grupo NH implementó diferentes medidas y planes para adecuar el negocio y asegurar su sostenibilidad, con el objetivo de minimizar los costes, preservar la liquidez para atender las necesidades operativas y asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleve a cabo de forma eficiente y bajo la premisa de las máximas garantías en materia de salud y seguridad.

Las siguientes medidas de disciplina y control de costes para asegurar la minimización de gastos operativos y preservar la liquidez continúan implementadas:

- Personal: El Grupo llevó a cabo ajustes, suspensiones y reducciones temporales de jornada y salario en hoteles y oficinas centrales por causas de fuerza mayor o motivos productivos. Parte de estos procesos han continuado durante el 2021. Adicionalmente, se ejecutó un proceso de despido colectivo en los Servicios Centrales de España como parte de un plan global de acuerdo con las legislaciones locales.
- Costes operativos: Negociaciones con proveedores para reducir los costes de adquisición, buscar productos alternativos de menor coste y lograr mejoras en los términos de pago.
- Suspensión de la asesoría no prioritaria de terceros: Reducción significativa de los costes de marketing y publicidad a pesar de la necesidad de incentivar los ingresos.
- Arrendamientos: La reducción temporal de arrendamientos fijos han continuado durante 2021.
- Capex: La ejecución del Capex se ha reducido, limitándose exclusivamente a actuaciones muy determinadas.
- Refuerzo de la liquidez: durante el 2021 el Grupo NH ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para preservar la estructura de capital del Grupo.

Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, no se ha producido ningún hecho relevante que tenga incidencia significativa sobre la situación financiero-patrimonial de la Sociedad.

Expectativas para el ejercicio 2022

De cara a 2022 se espera un afianzamiento en la recuperación iniciada en la segunda mitad de 2021 con una mejora gradual en las ratios de ocupación como en el incremento de ADR/Revpar, así como en los viajes corporativos.

Esta recuperación siempre dependerá de la mejora de los ratios de contagio, especialmente en los mercados emisores europeos.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo, ni tiene ningún proyecto de investigación y desarrollo en curso.

Información sobre participaciones propias

A tenor de lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifestamos que la Sociedad no posee ni ha realizado negocios con participaciones propias.

Instrumentos financieros

La Sociedad no ha contratado durante el ejercicio 2021 ningún instrumento financiero derivado, debido a que la política de gestión del riesgo financiero es realizada centralizadamente por la Sociedad dominante del Grupo NH Group, S.A.

Descripción general de la política de riesgos

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos y en consecuencia la inversión de sus Socios.

El riesgo de crédito de la Sociedad es, principalmente, atribuible a sus deudas comerciales, siendo el riesgo reducido ya que la cartera de clientes está atomizada entre un gran número de agencias y empresas.

En cuanto al mantenimiento de las fuentes del cash flow, éste depende de la evolución del negocio hotelero. Esta variable depende del ciclo económico general y de la coyuntura de mercados en relación con la oferta y la demanda.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa de su Socio Único. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura, si bien en el ejercicio 2021 la Sociedad no ha realizado operación alguna de este tipo. A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas de la Sociedad:

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, así como los créditos a terceros y los otros activos financieros. 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 la cartera de clientes está atomizada entre un gran número de agencias y empresas.

La sociedad mantiene un sistema de cash-pooling con las empresas del Grupo al que pertenece, por lo que la gestión de la tesorería se realiza de forma centralizada.

Riesgo de tipo de interés

Dado el sistema de centralización de tesorería comentada anteriormente, la exposición al riesgo de variación de tipo de interés es mínimo y se encuentra controlado por la dirección financiera del Grupo. El efecto que las variaciones en el tipo de cambio pudieran tener según el resultado financiero y los flujos de caja que la Sociedad maneja no sería, por tanto, significativo.

Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo y su Plan Estratégico.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la deuda financiera del Grupo, así como en la gestión proactiva y el mantenimiento de líneas de crédito que permitan cubrir las necesidades previstas de tesorería.

Estado de Información No Financiera

El Estado de Información no Financiera consolidado 2021 de la Sociedad matriz NH Hotel Group, S.A, formulado por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2022, contiene toda la información no financiera requerida por la ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018. Este documento se presenta como un informe separado, forma parte del Informe de Gestión Consolidado y está disponible en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/es>) dentro del apartado de informes anuales incluidos en información financiera.

DILIGENCIA para hacer constar que las presentes cuentas anuales del ejercicio 2021 e informe de gestión de NH Hoteles España, S.A.U., formulados por los Administradores en su reunión del 28 de marzo de 2022, han sido firmados en la misma sesión por todos los Consejeros y comprenden, 48 y 4 hojas, respectivamente.



D. Hugo Rovira



D. Enrique Mata Roig