

NH Hoteles España, S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

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.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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 indica la nota 8.b de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene, en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, un importe de 79.640 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, 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 (nota 2.f). Como consecuencia de dicho análisis, la Sociedad ha registrado una reversión del deterioro de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas de la Sociedad neta por importe de 4.178 miles de euros (nota 8.b). 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 la 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 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 de efectivo y los elementos clave considerados en el cálculo de los mismos, como a la metodología aplicada 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 por la Sociedad, 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 del inmovilizado material

La Sociedad desarrolla su actividad en 64 hoteles. Bajo el epígrafe del inmovilizado material se registra un valor neto contable a 31 de diciembre de 2022 de 48.572 miles de euros (nota 6), lo que representa el 7% del total de activos.

La Sociedad evalúa en cada ejercicio la existencia de indicios que supongan pérdidas de valor, y de ser así, 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. El 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 547 miles de euros (nota 6).

Debido a la importancia de los juicios aplicados por la Sociedad y las estimaciones significativas utilizadas para la realización de dichos cálculos, y teniendo en cuenta la relevancia cuantitativa de dichos activos, hemos concluido que la recuperabilidad del inmovilizado material sea considerada como un aspecto relevante de la auditoría (nota 2.f).

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 del inmovilizado material.

Obtención de las pruebas de deterioro por parte de los administradores de la Sociedad, 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 del inmovilizado material o reversión de deterioros 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	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido Tal y como se muestra en el balance a 31 de diciembre de 2022 el importe correspondiente a activos por impuesto diferido asciende a 27.976 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 25.963 miles de euros, lo que representa el 4% del total de activos. Los administradores de la Sociedad, al evaluar si el importe registrado en las cuentas anuales por estos activos es recuperable, consideran, tal como se indica en las notas 4.h y 14, la previsión de generación de ganancias fiscales futuras, 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, hemos considerado que evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido sea considerado como un aspecto relevante de la auditoría (nota 2.f).	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 las proyecciones y de las ganancias fiscales 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 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la 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)

30 de mayo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/12306

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 2022



NH HOTELES ESPAÑA, S.A. (Sociedad Unipersonal)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2022	31.12.2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2022	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	Nota 5	539.140	400.435	FONDOS PROPIOS	Nota 11	144.275	115.612
Patentes, licencias, marcas y similares		-	8	Capital	Nota 11a	143.839	115.068
Aplicaciones informáticas		66	135	Prima de emisión		177.059	177.059
Otro inmovilizado intangible		12	32	Otras aportaciones de socios	Nota 11b	2.747	177.059
Inmovilizado material	Nota 6	48.572	56.077	Reservas		126.179	126.265
Terrenos y construcciones		6.578	6.935	Legal y estatutarias	Nota 11c	101	101
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		41.626	48.877	Otras reservas		7.821	7.821
Inmovilizado en curso y anticipos		368	265			(7.720)	(7.720)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		443.373	293.404	Resultados de ejercicios anteriores-		(190.272)	(181.103)
Instrumentos de patrimonio	Nota 8b	79.640	70.462	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(190.272)	(181.103)
Créditos a empresas	Nota 8 y 17b	363.733	222.942	Resultado del ejercicio	Nota 3	28.025	(10.001)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	7.285	8.216	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		436	544
Instrumentos de patrimonio		2	2	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		436	544
Créditos a terceros		152	232				
Otros activos financieros	Nota 8	7.131	7.982	PASIVO NO CORRIENTE:		79.213	81.305
Otros activos no corrientes	Nota 9	11.856	13.539	Provisiones a largo plazo	Notas 8a y 12	7.050	12.099
Activos por impuesto diferido	Nota 14	27.976	29.024	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		2.935	3.592
				Otras provisiones		4.115	8.507
ACTIVO CORRIENTE:		138.557	168.641	Deudas a largo plazo	Nota 8	321	358
Existencias		2.492	2.107	Otros pasivos financieros		321	358
Comerciales		1.596	1.314	Otros pasivos no corrientes	Nota 13	6.565	5.524
Materias primas y otros aprovisionamientos		896	793	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 17b	59.885	57.932
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		15.967	10.526	Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	5.392	5.392
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8 y 10	13.434	8.006				
Deudores varios	Nota 8	2.527	2.518	PASIVO CORRIENTE:		454.209	372.159
Personal		6	2	Provisiones a corto plazo	Nota 12	224	997
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8 y 17b	113.563	143.979	Otros pasivos financieros	Nota 8 y 17b	85	64
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8	986	84	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 13	375.894	310.901
Créditos a empresas		306	82	Otros pasivos corrientes		1.468	2.261
Otros activos financieros		680	2	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 8	76.538	57.936
Periodificaciones a corto plazo		142	160	Proveedores		53.919	44.364
Otros activos corrientes	Nota 9	1.462	1.462	Acreeedores varios	Nota 8	1.801	2.434
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		3.945	10.323	Personal	Nota 8	10.570	3.438
Tesorería		3.945	10.323	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14a	4.294	3.941
TOTAL ACTIVO		677.697	569.076	Anticipos de clientes	Nota 8	5.954	3.759
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		677.697	569.076

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la memoria al 31 de diciembre de 2022.

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16a	337.152	177.260
Ventas		322.518	168.804
Prestaciones de servicios		14.634	8.456
Trabajos realizados por la empresa para su activo		603	508
Aprovisionamientos		(15.348)	(8.151)
Consumo de mercaderías		(13.101)	(6.526)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(2.247)	(1.625)
Otros ingresos de explotación		3.966	9.349
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.647	1.261
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		319	8.088
Gastos de personal	Nota 16b	(93.239)	(63.413)
Sueldos, salarios y asimilados		(72.755)	(45.154)
Cargas sociales		(20.484)	(18.259)
Otros gastos de explotación	Nota 16c	(197.012)	(125.951)
Servicios exteriores		(197.019)	(125.358)
Variación contratos onerosos	Nota 12a y 16c	2.144	2.688
Tributos		(2.764)	(2.088)
Pérdidas, deterioro y variación por operaciones comerciales		(94)	(52)
Otros gastos de gestión corriente		721	(1.141)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(10.694)	(12.216)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 5 y 6	420	(67)
Deterioro y pérdidas inmovilizado (Reversión / (Dotación))		547	1.075
Resultados por enajenaciones y otras inmovilizado		(127)	(1.142)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		25.848	(22.681)
Ingresos financieros		11.815	6.640
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De empresas del Grupo y asociadas	Nota 17a	11.789	6.640
De terceros	Nota 17a	26	-
Gastos financieros		(6.388)	(4.150)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 17a	(2.785)	(2.262)
Por deudas con terceros		(3.470)	(1.550)
Por actualización de provisiones	Nota 12a	(133)	(338)
Diferencias de cambio		(18)	-
Deterioro y Resultado de enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8	4.539	5.307
Deterioro y pérdidas (Reversión / (Dotación))		4.539	5.307
RESULTADO FINANCIERO		9.948	7.797
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		35.796	(14.884)
Impuesto Sociedades	Nota 14c	(7.771)	4.883
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	Nota 3	28.025	(10.001)

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	28.025	(10.001)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	28.025	(10.001)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2022.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Otras Aportaciones de Socios	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	Totales
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)	-	(10.001)
Otras variaciones del patrimonio neto:									
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	(65.610)	65.610	-	-
Plan retribución en acciones del accionista único	-	-	-	-	56	-	-	-	56
Plan retribución por vinculación	-	-	-	-	-	(447)	-	-	(447)
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	115.612
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	28.025	-	28.025
Otras variaciones del patrimonio neto:									
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	(10.001)	10.001	-	-
Plan retribución en acciones del accionista único	-	-	-	-	(86)	-	-	-	(86)
Plan retribución por vinculación	-	-	-	-	-	832	-	-	832
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	-	-	-	(108)	(108)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	177.059	2.747	7.821	(7.720)	126.179	(190.272)	28.025	436	144.275

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2022.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2022

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		53.974	(675)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		35.796	(14.884)
Ajustes al resultado-			
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	10.694	12.216
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 6 y 8a	(5.086)	(6.382)
Variación de provisiones	Nota 12a	(3.071)	(2.306)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		94	52
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	127	1.142
Ingresos financieros		(11.815)	(6.640)
Gastos financieros		6.388	4.150
Diferencias de cambio		18	-
Otros ajustes al resultado		2.569	(1.269)
Cambios en el capital corriente-			
Existencias		(385)	(347)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(5.535)	(6.670)
Otros activos corrientes		18	24
Acreedores y otras cuentas a pagar		18.602	17.411
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Pagos de intereses		(6.255)	(3.812)
Cobros de intereses		11.815	6.640
		(120.541)	(20.008)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Pagos por inversiones-			
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	(148.314)	(40.088)
Inmovilizado material e intangible	Notas 5 y 6	(2.919)	(1.665)
Cobros por desinversiones-			
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	30.416	21.431
Inmovilizado material e intangible		247	131
Otros activos financieros		29	183
		60.207	26.047
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-			
Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 17	60.223	26.038
Emisión de otras deudas		21	9
Devolución de otras deudas		(37)	-
		(18)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(6.378)	5.364
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		10.323	4.959
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.945	10.323

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022.

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

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

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 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 2022 la Sociedad explota 64 hoteles bajo marcas propias o licenciadas, tanto por cuenta propia, en régimen de propiedad o de arrendamiento, como 16 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 un centro de formación situado en Madrid.

La Sociedad está integrada en el Grupo NH Hotel Group 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 Hotel Group del ejercicio 2021 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 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 2022 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 de su Accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por el Accionista único el 28 junio de 2022.

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) Cambios en criterios contables

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

e) Corrección de errores

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

f) 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 y evaluación de contingencias (Nota 4-j).
- El cálculo del impuesto sobre beneficios (Nota 4-h).
- Las estimaciones para el deterioro de cuentas por cobrar (Nota 4-e).

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 4-m).

La estrategia de la sociedad toma en consideración los objetivos que se han fijado con relación al cambio climático, por lo cual se han tomado en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales. En este sentido, en el contexto de la elaboración de estas cuentas anuales se ha considerado el efecto de los compromisos asumidos por la Sociedad en las estimaciones de la vida útil de los activos, en los costes de cierre y en el análisis del deterioro de los activos no financieros.

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

g) Empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2022 el capital circulante es negativo en 315.652 miles de euros (negativo por importe de 203.518 miles de euros en 2021). Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido un beneficio de 28.025 miles de euros (10.001 miles de euros de pérdida en 2021) y posee un patrimonio neto positivo de 144.275 miles de euros (positivo de 115.612 miles de euros en 2021).

Tal y como se indica en la nota 20, en marzo de 2023, la Sociedad ha refinanciado una parte significativa de la Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo, por lo que dichos saldos pasarán a formar parte de los pasivos financieros con empresas del grupo a largo plazo con vencimiento 31 de diciembre 2024. Con esta refinanciación la proyección de caja de la Sociedad para el 2023 sería positiva y en consecuencia el capital circulante de la sociedad pasará a ser positivo.

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

h) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

i) 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.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
A reserva legal	2.803	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	25.222	(10.001)
Total	28.025	(10.001)

Con fecha 28 de junio de 2022 el Accionista Único (NH Hotel Group S.A.) acordó la propuesta de aplicación del resultado (en miles de euros) para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 anteriormente expuesta.

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 2022 de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, 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, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus activos materiales e intangibles. Se considera que existe una pérdida cuando el valor recuperable es inferior al valor contable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual el potencial deterioro del valor.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el valor recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. 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 (los 3 años desde su apertura). En el contexto actual, la Sociedad ha decidido analizar la recuperabilidad de la totalidad de las UGEs.

Adicionalmente, la Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor conocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar

el valor recuperable del activo. La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados.

El valor en uso se calcula a partir de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a un tipo de descuento después de impuestos que refleja la valoración actual del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos asociados al activo, abarcando un espacio temporal de cinco años y un valor perpetuo, salvo en el caso de los hoteles arrendados que se corresponde con la duración del contrato arrendamiento, no considerando por tanto en estos últimos un valor perpetuo.

Los activos sujetos a deterioro ven afectada su amortización en función de su valor contable neto de deterioro. En caso de que un activo deteriorado alcance un valor recuperable por encima de su valor neto contable, la pérdida por deterioro se revertirá pero no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en ejercicios anteriores.

La evolución de las hipótesis clave en los hoteles analizados se ha desarrollado teniendo en cuenta el conocimiento de negocio de la Dirección del Grupo y la continua recuperación esperada del sector. En este sentido, las proyecciones asumidas parten del ejercicio de presupuesto realizado por la Dirección para el año 2023 las cuales asumen un incremento de ingresos respecto al ejercicio 2022, en gran parte explicado por el impacto de la variante Ómicron durante el primer trimestre de 2022.

Por otro lado, se ha tenido en cuenta el incremento de la inflación en el ejercicio 2022 y su previsión a futuro para la estimación de los costes en las proyecciones y por tanto en los márgenes operativos, siendo más relevante el incremento observado en el precio de suministros de productos y servicios, especialmente en la energía, que han aumentado drásticamente en Europa por la situación geopolítica en Europa del Este, y su reflejo en los servicios intensivos en el uso de energía, como por ejemplo los servicios de lavandería. Otros costes operativos afectados por esta presión de la inflación son los salariales por el incremento del salario mínimo y los alquileres de los hoteles en arrendamiento entre otros.

El fuerte posicionamiento en los países donde el Grupo tiene presencia, las buenas ubicaciones del portfolio y el alto reconocimiento de sus marcas son factores claves para continuar con una estrategia comercial focalizada en maximizar las tarifas promedio por habitación, así como la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos basadas en la continua inversión en digitalización y sistemas, apoyándonos en las economías de escala por la amplia presencia en los principales países.

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

- Estimación de fuentes externas especializadas en el sector hotelero, así como bancos de inversión referente a la recuperación del sector hotelero.
- Conocimiento del negocio/activo/situación local por la Dirección local de cada Unidad de negocio 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 "Average Daily Rate": es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico) 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 en base al coste medio del personal más el incremento correspondiente al acuerdo laboral colectivo previsto cada año.
- Los gastos fijos crecen con la inflación prevista según estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe reportado en el mes de octubre de cada año para los siguientes 5 años y los gastos variables se proyectan en base a la evolución de los ingresos. En cuanto a los gastos de energía, se ha estimado una corrección gradual a la baja durante los años 2024-2026 hasta volver a niveles normalizados previos al conflicto geopolítico en Europa del Este.
- En relación con el impuesto se calcula a partir de las tasas impositivas.

Las tasas de descuento han sido calculadas por un tercero aplicando 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:

K_e : Coste de los Fondos Propios

K_d : Coste de la Deuda Financiera

E: Fondos Propios

D: Deuda Financiera

T: Tasa impositiva

Para estimar el coste de los fondos propios (k_e) 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 por un tercero 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 2%, ya que el rendimiento de los bonos del estado alemán a 15 años a la fecha de valoración, y se ha tendido a una normalización del 3%.
- Prima de riesgo de mercado: definida en un 5,5%, basándose en un amplio abanico de información económica y múltiples metodologías y en las condiciones del mercado económico y financiero a diciembre 2022.
- 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 se incluye como comparable compañías hoteleras tradicionales y adicionalmente una muestra de fondos de inversión inmobiliaria (REITs), con el fin de reflejar la contribución inmobiliaria al negocio. Se han tomado como referencia las betas históricas de Bloomberg (datos semanales de 2 años). Dado que estas betas están apalancadas, se han desapalancado teniendo en cuenta la estructura media histórica de deuda/capital de cada empresa durante 2 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 57% para los Fondos Propios y 43% para la Deuda.
- Adicionalmente se ha considerado el tipo impositivo local del impuesto de sociedades en la fecha de valoración.

- Para el cálculo del Coste de la deuda, calculado como el spread medio de las emisiones de bonos del grupo de comparables.

La tasa de descuento después de impuestos utilizada por la Sociedad a estos efectos es del 7% al 8% (5,75% al 7,5% en 2021). 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 es del 10,29% al 11,29% (7,61% al 9,86% en 2021).

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.

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.

e) Instrumentos financieros

Activos financieros

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 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 en 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 de 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.

La corrección valorativa por deterioro de deudores comerciales implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

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.

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

Valoración inicial

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.

Si del análisis de la recuperabilidad de las inversiones en empresas del Grupo resulta un valor actual de los flujos menos deuda financiera neta negativo, se provisionará esa diferencia en aquellos casos en los que para dicha inversión existan créditos concedidos.

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.

a. 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 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 acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, 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.

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 al coste de adquisición o valor neto realizable, el importe menor.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos los costes de comercialización, venta y distribución de las existencias.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.

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 2022 y 2021 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 impositivas 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 impositivas, 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) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. La Sociedad basa sus estimaciones considerando la información histórica, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

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.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado, se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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 rescinda 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 2022 existe un gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 134 miles de euros asociados a indemnizaciones por despido (Nota 16-b) (180 miles de euros en el ejercicio 2021. Adicionalmente, en el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2021 se recogen 2.318 euros miles de euros vinculado al Expediente de Regulación de Empleo practicado por NH Hoteles España S.A.U. En 2022 se ha registrado un ingreso por importe de 239 miles de euros por la reversión de provisiones por indemnizaciones.

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).

	2022	2021
Tipos de descuento	3,38%	0,58%
Tasa anual de crecimiento salarial	2,5%	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 2022 por este concepto ascendió a 86 miles de euros negativos (56 miles de euros positivos en 2021).

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 2022 y 2021 así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2022
Coste:					
Patentes, licencias, marcas y similares	177	-	-	-	177
Aplicaciones Informáticas	763	-	(21)	-	742
Primas de alquiler	450	-	-	-	450
	1.390	-	(21)	-	1.369
Amortizaciones:					
Patentes, licencias, marcas y similares	(169)	(8)	-	-	(177)
Aplicaciones informáticas	(628)	(67)	19	-	(676)
Primas de alquiler	(418)	(20)	-	-	(438)
	(1.215)	(95)	19	-	(1.291)
	175	(95)	(2)	-	78

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad estaba utilizando bienes que se encontraban totalmente amortizados según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Patentes, licencias, marcas y similares	177	93
Aplicaciones informáticas	150	150
Primas de alquiler	471	439
	798	682

6. Inmovilizado material

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

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo a 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2022
Coste:					
Terrenos	2.303	-	-	-	2.303
Construcciones	12.550	-	-	-	12.550
Instalaciones técnicas y maquinarias	152.627	2.002	(1.824)	121	152.926
Mobiliarios y enseres	62.180	349	(1.802)	3	60.730
Equipos para proceso de información	1.890	79	(70)	-	1.899
Elementos de transporte	24	15	(8)	-	31
Inmovilizado en curso	265	474	(247)	(124)	368
	231.839	2.919	(3.951)	-	230.807
Amortizaciones:					
Construcciones	(7.918)	(357)	-	-	(8.275)
Instalaciones técnicas y maquinarias	(113.227)	(7.163)	1.769	-	(118.621)
Mobiliarios y enseres	(51.208)	(3.027)	1.732	-	(52.503)
Equipos para proceso de información	(1.827)	(50)	70,00	-	(1.807)
Elementos de transporte	(24)	(2)	8	-	(18)
	(174.204)	(10.599)	3.579	-	(181.224)
Deterioros:					
Provisión por deterioro	(1.558)	(647)	1.194	-	(1.011)
	56.077	(8.327)	822	-	48.572

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

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 2022 y 2021 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 2022 corresponden principalmente a inversiones realizadas fundamentalmente para la adecuación de los hoteles NH Anantara Villa Padierna, NH Alonso Martínez, NH Barajas Airport y NH Las Tablas. En 2021 las altas más significativas se correspondían principalmente a los hoteles NH Sants Barcelona, NH Collection Finisterre, NH Collection Aranzazu y NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón, entre otros.

Durante el ejercicio 2022 se han producido bajas de inmovilizado por dejar de explotar los hoteles NH Logroño y NH Amistad Murcia principalmente, al no prorrogar los respectivos contratos de arrendamiento. En 2021 se produjeron bajas por el mismo motivo debido a la salida del portfolio de los hoteles Porta de Barcelona, NH Sant Boi, NH Puerta de la Catedral y NH Cornellá.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad estaba utilizando bienes que se encontraban totalmente amortizados según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Construcciones	759	736
Instalaciones técnicas y maquinarias	71.497	65.285
Mobiliarios y enseres	38.580	37.848
Equipos para proceso de información	1.751	1.719
Elementos de transporte	16	24
	112.603	105.612

Al cierre del ejercicio 2022 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 547 miles de euros, (reversión de deterioro neta por importe de 1.075 miles de euros en 2021) 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 2022 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 2022 y 2021 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor (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	
	31.12.2022	31.12.2021
Menos de un año	59.366	63.822
Entre uno y cinco años	174.484	195.126
Más de cinco años	108.361	122.944
	342.211	381.893

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2022 y 2021 ascienden a 88.704 miles de euros y 64.459 miles de euros, respectivamente, que corresponden, casi en su totalidad, a las cuotas satisfechas por los arrendamientos de los hoteles que explota la Sociedad (Nota 1 y 16.c).

Durante el 2022, la Sociedad ha finalizado la explotación de los siguientes hoteles: NH Amistad Murcia y NH NH Logroño. En 2021 la sociedad finalizó la explotación de los 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", es el siguiente:

Activos financieros (Miles de Euros)						
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados, otros		Totales	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8-c)	-	-	501.532	385.745	501.532	385.745
Activos financieros a coste (Nota 8-b)	79.642	70.464	-	-	79.642	70.464
Total	79.642	70.464	501.532	385.745	581.174	456.209

Pasivos financieros (Miles de Euros)				
	Otros		Totales	
	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 8-d)	508.429	423.250	508.429	423.250
Total	508.429	423.250	508.429	423.250

Se excluyen saldos a pagar con la Administración Pública por valor de 4.294 miles de euros en 2022 y 3.941 miles de euros en el 2021, al no tener la consideración de instrumento financiero.

b) Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Miles de Euros						Deterioro Acumulado	(Deterioro)/ Reversión del Ejercicio
				Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Coste			
					Explotación	Neto					
NH Las Palmas, S.A.	Las Palmas	Hotelera	75,06%	11.015	2.061	1.617	6.964	14.419	-	-	
Borokay Beach, S.L.	Málaga	Inactiva	50,00%	14.582	-	-	(12.724)	7.231	(6.302)	-	
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	Barcelona	Hotelera	99,99%	3.960	(166)	(115)	2.691	11.889	(5.354)	(698)	
NH Marín, S.A.	Barcelona	Hotelera	50,00%	120	3.430	2.483	2.081	1.336	-	-	
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	Madrid	Hotelera	100,00%	3.856	254	169	(6.112)	3.076	(3.076)	-	
NH Ciutat de Reus, S.A.	Barcelona	Hotelera	90,10%	601	179	123	842	1.118	-	-	
Palacio de la Merced, S.A.	Burgos	Hotelera	88,36%	6.131	1.251	897	3.138	4.602	-	-	
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Madrid	Hotelera	98,74%	27.283	6.704	5.031	(3.529)	37.474	(11.725)	4.876	
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	Portugal	Hotelera	99,99%	2.050	5.195	3.135	(4.726)	17.814	-	-	
NH Hoteles France, S.A.S.	Francia	Hotelera	100,00%	2.066	(4.524)	(5.514)	(13.772)	3.042	-	-	
Willan Ander, S.L.	Santander	Hotelera	100,00%	18	323	268	1.738	2.294	-	-	
Willan Huel, S.L.	Huelva	Hotelera	100,00%	18	282	231	1.363	1.802	-	-	
								106.097	(26.457)	4.178	

Ejercicio 2021

	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Miles de Euros						Deterioro Acumulado	(Deterioro)/ Reversión del Ejercicio
				Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Coste			
					Explotación	Neto					
NH Las Palmas, S.A. Borokay Beach, S.L. Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.) NH Marín, S.A. Nuevos Espacios Hoteleros, S.A. NH Clutat de Reus, S.A. Palacio de la Merced, S.A. Gran Círculo de Madrid, S.A. NH Hotel Rallye Portugal, Lda. NH Hoteles France, S.A.S. Willan Ander, S.L. Willan Huel, S.L.	Las Palmas Málaga Barcelona Barcelona Madrid Barcelona Burgos Madrid Portugal Francia Santander Huelva	Hotelera Inactiva Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera Hotelera	75,06% 50,00% 99,99% 50,00% 100,00% 90,10% 88,36% 98,74% 99,99% 100,00% 100,00% 100,00%	11.015 14.852 3.960 120 3.856 601 6.131 27.283 2.050 2.066 18 18	1.461 - (294) (1.061) 2.217 23 901 (1.133) (10.173) (4.437) 258 216	1.109 - (201) (834) 1.637 10 669 (832) (8.733) (4.985) 239 214	5.849 (12.274) 3.475 2.905 (7.749) 832 2.467 (2.697) (953) (9.096) 1.499 1.154	14.419 7.231 11.889 1.336 3.076 1.118 4.602 37.474 12.814 3.042 2.294 1.802	- (6.302) (4.656) - (3.076) - - - (16.601) - - - -	- - 243 - - - - (483) - 640 105 1.802	
									101.097	(30.635)	2.307

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros								
	Coste				Provisión				Neto
	Saldo 31/12/2021	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2022	Saldo 31/12/2021	Dotaciones	Retiros	Saldo 31/12/2022	Saldo 31/12/2022
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	(4.656)	(698)	-	(5.354)	6.535
Marín, S.A.	1.336	-	-	1.336	-	-	-	-	1.336
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	3.076	-	-	3.076	(3.076)	-	-	(3.076)	-
NH Ciutat 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	(16.601)	-	4.876	(11.725)	25.749
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	12.814	5.000	-	17.814	-	-	-	-	17.814
NH Hoteles France, S.A.S	3.042	-	-	3.042	-	-	-	-	3.042
Willan Ander, S.L.	2.294	-	-	2.294	-	-	-	-	2.294
Willan Huel, S.L.	1.802	-	-	1.802,0	-	-	-	-	1802
	101.097	5.000	-	106.097	(30.635)	(698)	4.876	(26.457)	79.640

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 Ciutat 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

En el ejercicio 2022, 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 4.178 miles de euros (reversión neta por importe de 2.307 miles de euros en 2021).

Con fecha 14 de noviembre de 2022, la Sociedad procede a realizar una aportación de socios a la dependiente Hotel Rallye Portugal por importe de 5.000 miles de euros mediante la compensación de parte del derecho de crédito existente a favor de NH Hoteles España, S.A.

En el ejercicio anterior, el 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		
	2022	2021
No corriente:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 17)	363.733	222.942
- Créditos a terceros	152	232
- Fianzas y garantías	6.824	7.365
- Pago rentas anticipadas	307	617
Total no corriente	371.016	231.156
Corriente:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 17)	113.563	143.979
- Créditos a terceros	306	82
- Clientes	14.091	9.072
- Provisiones por deterioro del valor	(657)	(1.066)
- Deudores	2.527	2.518
- Personal	6	2
- Fianzas y garantías	593	-
- Pago rentas anticipadas	84	-
- Otros activos financieros	3	2
Total corriente	130.516	154.589
Total	501.532	385.745

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el epígrafe "Fianzas y garantías" recoge las fianzas entregadas, principalmente, en los contratos de arrendamiento de los hoteles (Nota 1 y 7). El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo al 31/12/2021	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2022
Fianzas y garantías	7.365	61	(9)	7.417
	7.365	61	(9)	7.417

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

d) Pasivos financieros a coste amortizado

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2022	2021
No corriente:		
- Deudas con empresas del grupo (Nota 17)	59.885	57.932
- Leasing	47	83
- Fianzas y garantías recibidas	274	275
Total no corriente	60.206	58.290
Corriente:		
- Deudas con empresas del grupo (Nota 17)	375.894	310.901
- Leasing	34	43
- Proveedores y acreedores varios	55.720	46.798
- Personal	10.570	3.438
- Anticipos de clientes	5.954	3.759
- Otros pasivos financieros	51	21
Total corriente	448.223	364.960
Total	508.429	423.250

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 acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, 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 24.293 miles de euros (26.113 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) correspondientes a acreedores por operaciones de confirming.

e) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2022, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Activos financieros (miles de euros)							
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total
Activos financieros a coste							
- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	-	-	-	-	-	79.640	79.640
- Inversiones financieras	-	-	-	-	-	2	2
Activos financieros a coste amortizado							
- Créditos a empresas del grupo	-	358.055	5.678	-	-	-	363.733
- Créditos a empresas	306	152	-	-	-	-	458
- Clientes por ventas y prestación de servicios	13.434	-	-	-	-	-	13.434
- Deudores varios	2.527	-	-	-	-	-	2.527
- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	113.563	-	-	-	-	-	113.563
- Personal	6	-	-	-	-	-	6
- Pago rentas anticipadas	84	99	114	95	-	-	392
- Otros activos financieros	596	170	370	1.492	1.213	3.578	7.419
	130.516	358.476	6.162	1.587	1.213	83.220	581.174

Pasivos financieros (miles de euros)							
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
- Otros pasivos financieros	85	17	72	71	31	130	406
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas	375.894	59.885	-	-	-	-	435.779
- Proveedores	53.919	-	-	-	-	-	53.919
- Acreedores varios	1.801	-	-	-	-	-	1.801
- Personal	10.570	-	-	-	-	-	10.570
- Anticipos de clientes	5.954	-	-	-	-	-	5.954
	448.223	59.902	72	71	31	130	508.429

Al 31 de diciembre de 2021, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento eran los siguientes:

Activos financieros (miles de euros)							
	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Total
Activos financieros a coste							
- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	-	-	-	-	-	70.462	70.462
- Inversiones financieras	-	-	-	-	-	2	2
Activos financieros a coste amortizado							
- Créditos a empresas del grupo	-	214.741	-	8.201	-	-	222.942
- Créditos a empresas	82	79	153	-	-	-	314
- Clientes por ventas y prestación de servicios	8.006	-	-	-	-	-	8.006
- Deudores varios	2.518	-	-	-	-	-	2.518
- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	143.979	-	-	-	-	-	143.979
- Personal	2	-	-	-	-	-	2
- Otros activos financieros	2	1.161	170	370	1.492	4.789	7.984
	154.589	215.981	323	8.571	1.492	75.253	456.209

Pasivos financieros (miles de euros)							
	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
- Otros pasivos financieros	64	16	-	108	71	163	422
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas	310.901	57.932	-	-	-	-	368.833
- Proveedores	44.364	-	-	-	-	-	44.364
- Acreedores varios	2.434	-	-	-	-	-	2.434
- Personal	3.438	-	-	-	-	-	3.438
- Anticipos de clientes	3.759	-	-	-	-	-	3.759
	364.960	57.948	-	108	71	163	423.250

f) 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, liquidez y precios de mercado, recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura, si bien en el ejercicio 2022 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Activos no corrientes:		
Activos por linealización de rentas a largo plazo	11.856	13.539
	11.856	13.539
Activos corrientes:		
Activos por linealización de rentas a corto plazo	1.462	1.462
	1.462	1.462

Estos activos corresponden a los pagos anticipados realizados a las empresas arrendadoras 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, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

10. Clientes por ventas y prestación de servicios

En este epígrafe se recogen diferentes cuentas a cobrar provenientes de las actividades del Grupo. Su detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Clientes por prestación de servicios	14.091	9.072
Provisión para insolvencias	(657)	(1.066)
Total	13.434	8.006

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 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros
	2022
Saldo al 1 de enero	1.066
Dotaciones y reversiones	(235)
Aplicaciones	(174)
Saldo al 31 de diciembre	657

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2022 ha sido de 94 miles de euros, correspondientes a una reversión neta de la provisión por importe de 235 miles de euros y una dotación por pérdidas por créditos incobrables por importe de 329 miles de euros.

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fue 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 fue 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 análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	Miles de Euros
	2022	2021
Menos de 60 días	3.564	1.197
Más de 60 días	1.165	673
Total	4.729	1.870

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 2022 y 2021 asciende a 177.059 miles de euros y está representado por 2.945.591 acciones 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 2022 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 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					Saldo al 31/12/2022
	Saldo al 31/12/2021	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	
Provisiones a largo plazo:						
Obligaciones a largo plazo al personal (Nota 4-m)	3.592	501	(510)	(648)	-	2.935
Provisión por contratos onerosos	1.657	133	(427)	(1.091)	(114)	158
Provisión para riesgos y gastos	2.885	-	(361)	(2.524)	-	-
Otras provisiones	3.965	783	(791)	-	-	3.957
	12.099	1.417	(2.089)	(4.263)	(114)	7.050
Provisiones a corto plazo:						
Provisión por contratos onerosos	647	-	-	(647)	114	114
Otras provisiones	350	-	(240)	-	-	110
	997	-	(240)	(647)	114	224

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					Saldo al 31/12/2021
	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)	-	3.592
Provisión por contratos onerosos	3.346	881	-	(2.570)	-	1.657
Provisión para riesgos y gastos	5.885	-	(3.000)	-	-	2.885
Otras provisiones	2.726	1.239	-	-	-	3.965
	15.215	2.789	(3.000)	(2.905)	-	12.099
Provisiones a corto plazo:						
Provisión por contratos onerosos	1.308	-	-	(661)	-	647
Otras provisiones	1.541	110	(188)	(1.113)	-	350
	2.849	110	(188)	(1.774)	-	997

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 133 miles de euros el efecto financiero devengado en 2022 por la actualización de la provisión por contratos onerosos (338 miles de euros en 2021).

Los impactos registrados durante el ejercicio 2022 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.

Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantenía registrado, principalmente, una provisión a largo plazo por importe de 1.580 miles de euros correspondientes al litigio con Agedi procedente del año 2009 por la gestión de derechos intelectuales, 817 miles de euros por el litigio con Egeda procedentes del año 2019 por daños derivados de una infracción del Derecho de la Competencia y 457 miles de euros correspondientes a la provisión de un crédito a favor de NH Hoteles España S.A.U. con el propietario del hotel Victoria Palace, entre otras.

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 correspondientes 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 2022 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Pasivos no corrientes:		
Pasivos por linealización de rentas a largo plazo	6.565	5.524
	6.565	5.524
Pasivos corrientes:		
Pasivos por linealización de rentas a corto plazo	1.468	2.261
	1.468	2.261

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 periodos 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo deudor a largo plazo:		
Activos por impuesto diferido	2.013	2.990
Créditos fiscales	25.963	26.034
	27.976	29.024
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	1.140	719
Organismos de la Seguridad Social	2.270	2.186
Hacienda Pública acreedora por diversos conceptos	884	1.036
	4.294	3.941

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.

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 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Resultado antes de impuestos	35.796	(14.884)
<i>Diferencias temporales</i>		
Reversión ajustes por límite de amortización	(845)	(845)
Variación de onerosos y deterioros	(2.410)	(3.073)
Variación de provisiones	(657)	291
<i>Diferencias permanentes</i>		
Multas y sanciones	23	107
Provisión inversiones financieras y otras diferencias permanentes	(4.299)	(5.111)
Compensación de bases negativas	(314)	-
Base imponible (resultado fiscal)	27.294	(23.515)
Cuota líquida atribuida a la sociedad	(6.824)	5.879
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	(6.824)	5.995

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 2022 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	
	2022	2021
Resultado antes de impuestos	35.796	(14.884)
Diferencias temporales	(3.912)	(3.627)
Diferencias permanentes	(4.276)	(5.004)
Compensación de bases negativas	(314)	-
Base imponible (resultado fiscal)	27.294	(23.515)
Cuota atribuida a la sociedad	(6.824)	5.879
Diferencias temporarias	(1.057)	(907)
Otros ajustes	110	(89)
Total ingreso / (gasto) por Impuesto sobre Sociedades	(7.771)	4.883

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

El desglose del ingreso/ (gasto) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Impuesto corriente	(6.824)	5.879
Impuesto diferido	(1.057)	(907)
Otros ajustes	110	(89)
Total ingreso / (gasto) por Impuesto sobre Sociedades	(7.771)	4.883

e) Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activos por Impuesto Diferido	Pasivos por Impuesto Diferido
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)	-
	29.024	5.392
Saldo al 31 de diciembre de 2021		
Diferencias temporarias	(978)	-
Uso de créditos fiscales	(79)	-
Otros	9	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	27.976	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 pendientes de compensar atribuidas a la sociedad por su pertenencia al grupo de consolidación son:

	Miles de Euros
Año 2009	2.698
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
	157.100

g) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección son:

Impuestos	Períodos Pendientes
Impuesto sobre Sociedades	2018 a 2021
Impuesto sobre el Valor Añadido	2019 a 2022
Retenciones sobre el trabajo y actividades profesionales	2019 a 2022
Retenciones sobre rendimientos inmobiliarios	2019 a 2022

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 en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio y modificada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, 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.

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	79	100
Ratio de operaciones pagadas	81	102
Ratio de operaciones pendientes de pago	55	69

	Miles de Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	198.981	185.217
Total pagos pendientes	14.042	13.556

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 2022.

Durante el ejercicio 2022 el volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 84.873 miles de euros representando un 43% del volumen monetario total de facturas; el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 5 mil facturas representando un 42% del volumen total de facturas;

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 las dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas en 2022 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.

Debido al impacto de la pandemia del Covid-19 sobre la demanda hotelera, principalmente durante el primer trimestre de 2022, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Esta situación se considera remediable de acuerdo a la progresiva recuperación de la demanda y del negocio, lo que permitirá recuperar el ratio legal establecido. De hecho, en 2022 se observa una disminución de 20 días respecto al ejercicio 2021.

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 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Alojamiento en habitaciones	240.229	125.727
Restauración	58.337	30.550
Alquileres de salones y varios	16.556	8.487
Otros	7.595	4.325
Rappels sobre ventas	(199)	(285)
Prestación de servicios	14.634	8.456
	337.152	177.260

La totalidad de las ventas hoteleras de los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	72.860	42.656
Indemnizaciones	(105)	2.498
Seguridad Social a cargo de la empresa	19.365	17.657
Otros gastos sociales	1.119	602
	93.239	63.413

El número medio de personas empleadas por la Sociedad, distribuido por categorías y por sexos, durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados					
	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y Jefes de Departamento	335	243	578	264	189	453
Técnicos	71	3	74	32	1	33
Administrativos	5	7	12	2	6	8
Resto personal	752	1.192	1.944	404	690	1.094
Nº medio de empleados	1.163	1.445	2.608	702	886	1.588

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuido por categorías y por sexos, es el siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores y jefes de departamento	339	244	583	331	239	570
Técnicos	76	3	79	63	2	65
Administrativos	5	8	13	4	8	12
Resto de personal	829	1.241	2.070	626	1.007	1.633
Nº medio de empleados	1.249	1.496	2.745	1.024	1.256	2.280

El incremento del número medio de personas empleadas se explica por la reactivación de la actividad con posterioridad a la emergencia sanitaria y crisis económica derivado de la Covid-19.

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33% empleadas por la sociedad en el ejercicio 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2022	2021
Directores y Jefes de Departamento	2	1
Resto de personal	5	9
Número medio de empleados	7	10

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 2 hombres tanto en 2022 como en 2021.

c) Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2022	2021
Arrendamientos (Nota 7)	88.704	64.459
Cánones	24.314	15.280
Variación provisión contratos onerosos (Nota 12)	(2.144)	(2.688)
Variación provisión créditos comerciales	94	52
Suministros	14.705	7.449
Reparaciones y conservación	9.688	7.023
Tributos	2.764	2.088
Servicios de profesionales independientes	958	752
Primas de seguros	710	549
Transportes	692	452
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.223	1.572
Comisiones	20.606	10.977
Subcontratación de servicios laborales	25.377	15.171
Otros servicios	8.321	2.815
	197.012	125.951

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	
	2022	2021
Servicios de auditoría	67	55
Otros servicios de verificación	51	50
	118	105

Asimismo, no existen honorarios devengados durante el ejercicio 2022 y 2021 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 2022 y 2021 con partes vinculadas han sido las siguientes:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							
	Gastos por Prestación de Servicios	Gastos por Arrendamiento	Gasto por Cánones (Nota 17-c)	Gastos Financieros	Ingresos por Cánones	Ingresos Financieros	Ingresos por Rappels	Ingresos por Prestación de Servicios
Empresas del Grupo-								
NH Hotel Group, S.A.	10.166	5.447	24.312	2.570	2.976	-	-	1.432
NH Hoteles France, S.A.S.U.	18	-	-	-	2.982	-	-	95
NH Marín, S.A.	-	-	1	3	639	-	-	426
NH Lagasca, S.A.	-	-	1	-	266	-	-	226
NH Italia, S.P.A.	74	-	-	-	-	-	-	40
Gran Círculo de Madrid, S.A.	2	-	-	52	867	-	-	70
Coperama Spain, S.L.U.	-	-	-	14	-	-	4.069	-
Coperama Holding	-	-	-	-	-	98	-	-
NH Central Reservation Office, S.A.	509	-	-	94	-	-	-	234
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	2	-	-	8	195	14	-	109
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	29	-	-	-	2.072	431	-	321
NH Hotel Ciutat de Reus, S.A.	-	-	-	-	82	-	-	72
Palacio de la Merced, S.A.	-	-	-	2	270	-	-	203
NH Europa, S.L.U.	-	-	-	-	-	493	-	-
NH Atardecer Caribeño, S.A.	-	-	-	-	-	109	-	-
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	-	-	-	-	-	360	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	-	-	-	19	-	-	-	-
Willan Ander, S.L.	-	828	-	3	-	-	-	-
Willan Huel, S.L.	-	601	-	2	-	-	-	-
NH Cash Link, S.L. (anteriormente NH Finance, S.A.)	-	-	-	-	-	10.274	-	-
Jolly Hotels USA	7	-	-	-	1.175	-	-	330
NH Las Palmas, S.A.	-	-	-	18	450	-	-	394
Otras empresas del Grupo	3	-	-	-	-	10	-	317
	10.810	6.876	24.314	2.785	11.974	11.789	4.069	4.269

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 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	1.558	-	-	843
NH Hoteles France, S.A.S.U.	3	-	-	-	1.667	-	-	52
NH Marín, S.A.	52	-	-	-	281	5	-	226
NH Lagasca, S.A.	-	-	1	-	150	-	-	165
NH Italia, S.P.A	8	-	-	-	-	-	-	80
Gran Círculo de Madrid, S.A.	-	-	-	48	252	-	-	58
Coperama Spain, S.L.U.	-	-	-	13	-	-	-	(36)
Coperama Holding	-	-	-	-	-	-	48	-
NH Central Reservation Office, S.A.	274	-	-	91	-	-	-	249
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	1	-	-	7	179	10	-	121
NH Hotel Rallye Portugal, Lda.	5	-	-	-	2.753	642	-	143
NH Hotel Ciutat de Reus, S.A.	-	-	-	-	48	1	-	51
Palacio de la Merced, S.A.	-	-	-	-	190	-	-	161
NH Europa, S.L.U.	-	-	-	-	-	345	-	-
Lationamericana de Gestión Hotelera, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-
NH Atardecer Caribeño, S.A.	-	-	-	-	-	229	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A. (anteriormente Hoteles Hesperia, S.A.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Willan Ander, S.L.	-	838	-	19	-	67	-	-
Willan Huel, S.L.	-	607	-	3	-	-	-	-
NH Cash Link, S.A. (anteriormente NH Finance, S.A.)	-	-	-	1	-	-	-	-
Jolly Hotels USA	-	-	-	-	-	5.293	-	-
NH Las Palmas, S.A	-	-	-	4	287	-	-	120
Otras empresas del Grupo	-	-	-	-	327	-	-	315
	25	-	-	-	-	-	-	345
	7.992	4.871	15.280	2.262	7.692	6.640	2.128	2.893

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. 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.

b) Saldos con vinculadas

Los saldos con partes vinculadas son los siguientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022

	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	-	1.408	59.626	282.400
Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.	5.678	1.316	259	-
NH Cash Link, S.L.	356.023	-	-	581
Gran Círculo de Madrid, S.A	-	231	-	20.552
Coperama Holding, S.L	-	11.213	-	-
Coperama Spain, S.L	-	4.643	-	6.773
NH Las Palmas, S.A	-	64	-	10.238
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	-	33.676	-	-
NH Lagasca, S.A.	-	688	-	-
Gestora Hotelera del S.XXI, S.A.	-	-	-	7.820
NH Central Reservation Office, S.A.	-	-	-	39.053
NH Hotel Rallye Portugal, L.D.A	2.032	2.105	-	-
NH Europa, S.L.U	-	45.089	-	-
NH Atardecer Caribeño, S.A	-	11.003	-	-
Wilan Huel, S.L.	-	-	-	719
Wilan Ander, S.L.	-	-	-	1.301
NH Hoteles France S.A.S.U.	-	1.083	-	-
Palacio de la Merced, S.A	-	65	-	1.178
NH Marín, S.A.	-	-	-	3.624
Mhg Ip Holdings (Singapore) Pte Ltd	-	-	-	429
Borokay Beach, S.L.	-	-	-	937
Jolly Hotels Usa Inc	-	380	-	-
Otros	-	599	-	289
	363.733	113.563	59.885	375.894

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.	-	-	-	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 Caribeño, 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

En la línea "Créditos a empresas a largo plazo" 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 2025. 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.

A 31 de diciembre de 2022 este crédito se encuentra deteriorado por importe de 2.523 miles de euros, siendo el coste de 8.201 miles de euros.

Asimismo, el importe adeudado por parte de NH Cash Link, S.A. (sociedad que desarrolla desde finales de 2022 la actividad que anteriormente realizaba NH Finance, S.A.), al contrato de cash-pooling firmado el 1 de enero de 2016, el cual registra una provisión por importe de 356.023 miles de euros (202.220 miles de euros en 2021). 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 préstamo concedido por la sociedad NH Hotel Group, S.A con vencimiento prorrogado 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 los miembros del Consejo de Administración de NH Hoteles España, S.A. 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 2022 y 2021 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 50 millones de euros de principal y vencimiento en 2026.

Al 31 de diciembre de 2022 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 (270 miles de euros en 2021). 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 consolidadas 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

En marzo de 2023, la Sociedad ha renegociado una parte significativa de sus inversiones y deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo, por lo que dichos saldos pasarán a formar parte de los activos y pasivos financieros con empresas del grupo a largo plazo con vencimiento 31 de diciembre 2024.

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

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

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha obtenido un beneficio por importe de 28.025 miles de euros frente a la pérdida de 10.001 miles de euros del ejercicio anterior.

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

	Miles de Euros		
	2022	2021	Variación
Alojamiento en habitaciones	240.229	125.727	114.502
Restauración	58.337	30.550	27.787
Alquileres de salones y varios	16.556	8.487	8.069
Otros	7.595	4.325	3.270
Rappels sobre ventas	(199)	(285)	86
Prestaciones de servicios	14.634	8.456	6.178
Total importe neto de la cifra de negocios	337.152	177.260	159.892
Beneficios / (Pérdidas) de explotación	25.848	(22.681)	48.529
Resultados financieros positivos (negativos)	9.948	7.797	2.151
Beneficios / (Pérdidas) antes de impuestos	35.796	(14.884)	50.680
Beneficios / (Pérdidas) del ejercicio	28.025	(10.001)	38.026

La plantilla media de la Sociedad durante el ejercicio 2022 es de 2.608 personas, aumentando respecto al ejercicio 2021 en un 64%. 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 28% de enero a marzo de 2022 (30% durante todo el ejercicio 2021).

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 2022, el cual se ha calculado como la media ponderada del Ratio de operaciones pagadas y el Ratio de operaciones pendientes de pago es de 80 días (100 días en 2021).

Debido al impacto de la pandemia del Covid-19 sobre la demanda hotelera, principalmente durante el primer trimestre de 2022, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Esta situación se considera remediable de acuerdo a la progresiva recuperación de la demanda y del negocio, lo que permitirá recuperar el ratio legal establecido. De hecho, en 2022 se observa una disminución de 21 días respecto al ejercicio 2021.

Hechos posteriores

En marzo de 2023, la Sociedad ha renegociado una parte significativa de sus inversiones y deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo, por lo que dichos saldos pasarán a formar parte de los activos y pasivos financieros con empresas del grupo a largo plazo con vencimiento 31 de diciembre 2024.

Expectativas para el ejercicio 2023

Hay indicios de que el endurecimiento de la política monetaria está empezando a enfriar la demanda y la inflación, pero la totalidad del impacto probablemente no se materializará antes de 2024.

La OMT prevé que la recuperación continúe durante 2023 aunque el sector se enfrente a retos económicos, sanitarios y geopolíticos. El reciente levantamiento de las restricciones de viaje por motivo de la Covid-19 en China, el mayor mercado emisor del mundo en 2019, es un paso importante para la recuperación del sector turístico en Asia y el Pacífico y en todo el mundo. A corto plazo, la reanudación de los viajes desde China podría beneficiar a los destinos asiáticos en particular. No obstante, la situación cambiará en función de la disponibilidad y los costes de los viajes, las regulaciones sobre visados y las restricciones en materia de Covid-19 en los destinos. Para mediados de enero, un total de 32 países habían impuesto restricciones de viaje específicas a los viajeros procedentes de China, especialmente en Asia y en Europa.

Al mismo tiempo, la fuerte demanda de los Estados Unidos, apoyada por la fortaleza del dólar, seguirá beneficiando a los destinos de esta y de otras regiones. Europa seguirá manteniendo flujos abundantes de viajeros procedentes de los Estados Unidos, en parte por la debilidad del euro frente al dólar.

El último índice de confianza de la OMT muestra un optimismo cauto para enero-abril, superior al del mismo periodo en 2022. El optimismo viene avalado por la apertura en Asia y las fuertes cifras de gasto en 2022 tanto en los mercados emisores tradicionales como en los emergentes.

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 2022 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 2022 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 2022 de la Sociedad matriz NH Hotel Group, S.A, formulado por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2023, 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 2022 e informe de gestión de NH Hoteles España, S.A., formulados por los Administradores en su reunión del 31 de marzo de 2023, han sido firmados en la misma sesión por todos los Consejeros y comprenden, 48 y 3 hojas, respectivamente.



D. Hugo Alejandro Rovira Blanc



D. Enrique Mata Roig