

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI S.A.

INFORME SEMESTRAL JUNIO 2021

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A. (en adelante, “Optimum”, la “Sociedad” o el “Emisor”), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity (en adelante, “BME Growth”), sobre información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el BME Growth, pone en conocimiento del mercado el informe semestral de 2021 con la revisión limitada del auditor y Estados Financieros Intermedios de los seis primeros meses del ejercicio 2021 elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

Atentamente,

Optimum RE Spain SOCIMI, S.A.

Josep Borrell

Presidente y Consejero Delegado

Barcelona, 28 de octubre de 2021

Informe de Revisión Limitada

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

Estados Financieros Intermedios
correspondientes al periodo de 6 meses
terminado el 30 de junio de 2021



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A., por encargo de la Dirección.

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos de Optimum Re Spain Socimi, S.A., que comprenden el balance al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

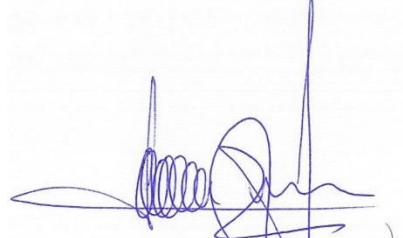
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Optimum Re Spain Socimi, S.A., al 30 de junio de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de 6 meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A (BME Growth) sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

ERNST & YOUNG, S.L.

Este informe se corresponde con
el sello distintivo nº 20/21/06899
emitido por el Col·legi de Censors
Jurats de Comptes de Catalunya



Francesc Maynou Fernández

26 de octubre de 2021

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

BALANCE A 30 DE JUNIO DE DE 2021

(expresado en euros)

ACTIVO	Notas	Ejercicio	
		30/06/2021	31/12/2020
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		76.172.564	74.217.934
II. Inmovilizado material	5	5.851.869	3.642.329
3. Inmovilizado en curso y anticipos		5.851.869	3.642.329
III. Inversiones inmobiliarias	6	70.251.679	70.491.812
1. Terrenos		48.379.864	48.379.864
2. Construcciones		21.871.814	22.111.947
V. Inversiones financieras a largo plazo	7.1	69.016	83.794
5. Otros activos financieros a largo plazo		69.016	83.794
B) ACTIVO CORRIENTE		3.655.851	4.108.881
II. Existencias		6.377	1.615
6. Anticipos a proveedores		6.377	1.615
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.1	1.427.021	1.091.117
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.816	1.655
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	9.1	1.425.205	1.089.462
V. Inversiones financieras a corto plazo	7.1	60.964	67.662
5. Otros activos financieros a corto plazo		60.964	67.662
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.161.489	2.948.487
1. Tesorería	8	2.161.489	2.948.487
TOTAL ACTIVO		79.828.415	78.326.815

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

BALANCE A 30 DE JUNIO DE DE 2021

(expresado en euros)

PASIVO	Notas	Ejercicio	
		30/06/2021	31/12/2020
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
A) PATRIMONIO NETO		36.042.910	38.027.148
A-1) Fondos propios		36.042.910	38.027.148
I. Capital	9.1	50.000.000	50.000.000
1. Capital escriturado		50.000.000	50.000.000
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	9.3	(338.945)	(338.945)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(11.633.907)	(10.179.442)
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(11.633.907)	(10.179.442)
VII. Resultado del ejercicio	3	(1.984.238)	(1.454.466)
B) PASIVO NO CORRIENTE		43.379.870	39.615.759
II. Deudas a largo plazo	7.2	65.363	80.541
5. Otros pasivos financieros a largo plazo	7.2	65.363	80.541
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		43.314.507	39.535.218
Otras deudas a largo plazo, empresas del grupo	7.2.2	43.314.507	39.535.218
C) PASIVO CORRIENTE		405.635	683.907
III. Deudas a corto plazo	7.2	218.344	431.569
5. Otros pasivos financieros a corto plazo		218.344	431.569
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.2	187.291	252.338
1. Proveedores		183.692	246.377
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	10.1	3.599	5.962
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		79.828.415	78.326.815

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30 DE JUNIO DE DE 2021

	Notas	Ejercicio	
		30/06/2021	31/12/2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	12.1	332.920	985.049
b) Prestaciones de servicios		332.920	985.049
5. Otros ingresos de explotación		379	5.668
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		379	3.980
c) Ingresos excepcionales		-	1.688
6. Gastos de personal		(5.000)	(10.000)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(5.000)	(10.000)
7. Otros gastos de explotación	12.2	(1.525.010)	(1.015.757)
a) Servicios exteriores		(1.199.383)	(2.240.344)
b) Tributos		(271.574)	(774.504)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(54.053)	1.999.091
8. Amortización del inmovilizado	6.1	(240.133)	(485.724)
13. Otros resultados		(0)	(2.599)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11)		(1.436.844)	(523.362)
12. Ingresos financieros		-	1
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	1
b2) En terceros		-	1
13. Gastos financieros	7.2.2	(547.394)	(931.104)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	7.2.2	(547.394)	(931.104)
b) Por deudas con terceros		-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12 + 13 + 14 + 15 + 16)		(547.394)	(931.104)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		(1.984.238)	(1.454.466)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A		(1.984.238)	(1.454.466)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 18)		(1.984.238)	(1.454.466)

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO DE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

	Nota	Ejercicio	
		30/06/2021	31/12/2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(1.984.238)	(1.454.466)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio		-	-
Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos		(1.984.238)	(1.454.466)

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2021 Y EJERCICIO COMPLETO DE 2020

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	CAPITAL ESCRITURADO	ACCIONES Y PARTICIPACIONES PROPIAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2020	50.000.000	(338.945)	(8.476.476)	(1.702.966)	39.481.614
					-
					-
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.454.466)	(1.454.466)
Operaciones con socios o propietarios					-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado	-	-	(1.702.966)	1.702.966	-
Otras variaciones del patrimonio neto					-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	50.000.000	(338.945)	(10.179.442)	(1.454.466)	38.027.148
Total de ingresos y gastos reconocidos (nota 3)	-	-	-	(1.984.238)	(1.984.238)
Operaciones con socios o propietarios					-
- Distribución del resultado	-	-	(1.454.466)	1.454.466	-
Otras variaciones del patrimonio neto					-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE DE 2021	50.000.000	(338.945)	(11.633.907)	(1.984.238)	36.042.910

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A.

ESTADO FLUJO DE EFECTIVO A 30 DE JUNIO DE DE 2021

(expresado en euros)

	Notas	30/06/2021	31/12/2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.984.238)	(1.454.466)
Ajustes del resultado		787.527	(673.771)
Amortización del inmovilizado	6	240.133	485.724
Variación de provisiones		-	(2.090.598)
Ingresos financieros		-	(1)
Gastos financieros	7.2.1	547.394	931.104
Cambios en el capital corriente		(405.714)	(395.189)
Existencias		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		(162)	(636.815)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(67.447)	201.667
Otros pasivos corrientes		(338.106)	39.958
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-	1
Pagos de intereses		-	-
Cobros de intereses		-	1
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.602.426)	(2.523.425)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(2.188.065)	(3.223.286)
Inmovilizado material	5	(2.209.541)	(3.110.794)
Inversiones Inmobiliarias	6	-	(117.873)
Otros activos financieros		21.476	5.381
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(2.188.065)	(3.223.286)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		3.231.895	7.471.291
Emisión		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	(0)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		3.231.895	7.471.291
Instrumentos patrimonio propio		-	-
Adquisición instrumentos de patrimonio propio		-	-
Devolución y amortización		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas		(228.403)	350.356
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		3.003.492	7.821.647
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		(786.999)	2.074.936
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.948.487	873.551
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.161.489	2.948.487

1. Naturaleza y Actividad de la empresa

OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A., en adelante la Sociedad, es una sociedad española con CIF número A-87079208 constituida, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante notario de Barcelona el 7 de agosto de 2014, número 1.904 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 44.650, folio 53, hoja B-462365. Con fecha 29 de septiembre de 2014, mediante escritura otorgada ante notario e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, la sociedad se acoge al régimen regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI"), con efectos a partir del 1 de enero de 2014. El día 28 de septiembre de 2016 la Sociedad comenzó a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

El régimen legal por el que se rige la sociedad es la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio).

Su domicilio social se encuentra en el Paseo de Gracia nº 77, de Barcelona.

Constituye el objeto social de la compañía:

- a) La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la normativa del impuesto sobre el valor añadido.
- b) La tenencia de participaciones en el capital de otras SA cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMI) o en el de las otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquellas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria legal o estatutaria de distribución de beneficios.
- c) La tenencia de participaciones de capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión para estas sociedades.
- d) La tenencia de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro. Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la participación en otras sociedades con objeto idéntico o análogo; y, asimismo, junto a la actividad económica derivada del objeto social principal, la sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas que en su conjunto sus rentas representen menos del 20% de las rentas de la sociedad en cada periodo impositivo o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la Ley aplicable en cada momento.

2. Bases de presentación de los Estados financieros intermedios

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Los Estados financieros intermedios, compuestos por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, se han preparado de acuerdo con:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Revisión limitada de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.
- La Ley 11/2009, de 26 de octubre, por el que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI") en relación a la información a desglosar en las notas explicativas.
- Ley del Mercado de Valores aprobado en el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre
- Reglamento del Mercado Alternativo Bursátil de 30 de julio de 2020.
- Circulares y disposiciones específicas del MAB y la CNMV.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

Los Estados financieros intermedios del primer semestre de 2021 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales de 2020 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2021.

Las cifras incluidas en los Estados financieros intermedios están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Imagen fiel

Los Estados financieros intermedios se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.3 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las 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, además de las cifras del primer semestre de 2021, las correspondientes al ejercicio anual (12 meses) terminado el 31 de diciembre de 2020. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

En el primer semestre de 2021 la Sociedad ha tenido un resultado del periodo negativo por importe de 1.984 miles de euros (1.454 miles de euros negativos en el ejercicio completo de 2020). Los Administradores de la Sociedad han preparado los Estados financieros intermedios atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que siguen el camino planteado en el plan de negocio inicial el cual contempla la realización de plusvalías por la venta de activos. La continuación de esta estrategia permitirá la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en próximos ejercicios.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

- Ante la situación actual de incertidumbre derivada del COVID-19, los Administradores de la Sociedad han analizado distintos escenarios futuros, concluyendo que en ninguno de los mismos se prevén impactos significativos en la recuperabilidad del inmovilizado material, las cuentas a cobrar o de cualquier otro activo. La Dirección de la Sociedad estima que a 30 de junio de 2021 las provisiones registradas y la posición de tesorería son suficientes para hacer frente a los riesgos identificados.
- El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, o tomando en cuenta su destino final, menos los costes variables de venta aplicables. Se analizan los precios de mercado de los inmuebles en cada localidad, básicamente a través de valoraciones realizadas por expertos terceros independientes que se basan en estimaciones de flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables.

2.6 Corrección de errores

En la elaboración de las presentes Estados financieros intermedios adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio precedente.

2.7 Cambios de criterios contables

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

2.8 Presentación de los datos y cifras contables

Las cifras y datos contables están expresados en euros y se presentan en su caso redondeados al múltiplo entero más cercano.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio completo de 2020, formulada por los Administradores y aprobado por la Junta General de Accionistas de 17 de junio de 2021 es el siguiente:

Base de reparto	Euros
Pérdidas y ganancias	(1.454.466)
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.454.466)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estos los Estados financieros intermedios son los siguientes:

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

La amortización de las Construcciones se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 50 años.

4.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe del balance "Inversiones Inmobiliarias" recoge los valores de los terrenos y de los edificios que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los bienes comprendidos en inversiones inmobiliarias se valoran por su coste, que corresponde a su precio de adquisición.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta la puesta en condiciones de funcionamiento.

Con posterioridad, los citados elementos de las inversiones inmobiliarias se valoran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

La amortización de estos elementos se realiza de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufran por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. El porcentaje utilizado para las construcciones es del 2%.

Los cambios que, en su caso pudieran originarse en el valor residual, la vida útil y el método de amortización de un activo, se contabilizarían como cambios en las estimaciones contables, salvo que se tratara de un error.

Los gastos de mantenimiento o reparación de la inversión inmobiliaria que no mejoren los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo en la que se integren, o su vida útil, se adeudan en las cuentas de gastos incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al cierre del ejercicio la Sociedad evalúa si existen indicios de que alguna inversión inmobiliaria pueda estar deteriorada, en cuyo caso estima los importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que procedan.

Dicha evaluación se efectúa mediante valoraciones externas (Tecnitasa) según las directrices marcadas por la NIIF 13 de Medición del Valor Razonable, así como aquellas que dentro del Red Book de RICS® (Royal Institution of Chartered Surveyors) le son de aplicación. La asignación del citado deterioro, así como su reversión, se efectúa conforme lo indicado al respecto en las normas de registro y valoración incluidas en el Plan General de Contabilidad vigente. Adicionalmente se ajustarán las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado.

El valor recuperable se determina a través de tasaciones efectuadas por terceros independientes.

4.3 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.4 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y 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 inicial y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

4.6 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, 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.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros 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 por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan 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.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

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

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable.

El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

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

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.8 Impuestos 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 Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida 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 impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, y con efectos a partir del 1 de enero de 2014, la Sociedad comunicó a la Delegación de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria de su domicilio fiscal la decisión de acogerse al régimen fiscal especial de SOCIMI.

En virtud de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan la Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, las entidades que opten por la aplicación del régimen fiscal especial previsto en dicha Ley tributarán a un tipo de gravamen del 0% en el Impuesto de Sociedades. En el caso de generarse bases imponibles negativas, no será de aplicación el artículo 25 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Asimismo, no resultará de aplicación el régimen de deducciones y bonificaciones establecidas en los Capítulos II, III y IV de dicha norma. En todo lo demás no previsto en la Ley 11/2009, será de aplicación supletoriamente lo establecido en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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

4.9 Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los ingresos por alquileres se reconocen linealmente durante el periodo de duración del contrato.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen atendiendo a un criterio de devengo, sobre una base lineal a lo largo de la duración estimada del contrato.

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

4.10 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en las notas explicativas, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad. No hay gastos ni inversiones de importes significativos por estos conceptos.

4.12 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso de este; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año. Se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

4.13 Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren. El valor de la autocartera se calcula empleando el método FIFO registrando las compras de nuevas acciones por el precio de adquisición y las ventas corresponden a los títulos que llevasen más tiempo en la autocartera.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el primer semestre de 2021 y ejercicio completo de 2020 a efectos comparativos:

30/06/2021 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Trasposos	Saldo final
Coste				
Inmovilizado en curso y anticipos	3.642.328	2.209.541	-	5.851.869
	3.642.328	2.209.541	-	5.851.869
Amortización				
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Valor neto contable	3.642.328	2.209.541	-	5.851.869

El saldo inicial y las entradas de 2021 corresponde a las obras que hay en curso. Una vez terminada y puesta en funcionamiento de las mismas, se traspara el valor total de las obras como inversión inmobiliaria.

31/12/2020 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Trasposos	Saldo final
Coste				
Inmovilizado en curso y anticipos	531.535	3.110.794	-	3.642.329
	531.535	3.110.794	-	3.642.329
Amortización				
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Valor neto contable	531.535	3.110.794	-	3.642.329

El saldo inicial y las entradas de 2021 corresponden a las obras que se comenzaron en diversos inmuebles, principalmente Pau Claris 126 y Consell de Cent 403. A 30 de junio de 2021 estas obras no estaban finalizadas.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

6.1 Variaciones inversiones inmobiliarias

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el primer semestre de 2021 y del ejercicio completo de 2020 a efectos comparativos:

30/06/2021 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Traspasos	Saldo final
Coste				
Terrenos	48.379.864	-	-	48.379.864
Construcciones	24.228.674	-	-	24.228.674
Subtotal	72.608.538	-	-	72.608.538
Amortización	(2.116.726)	(240.133)	-	(2.356.859)
Valor neto contable	70.491.812	(240.133)	-	70.251.679

31/12/2020 Partidas (€)	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Traspasos	Saldo final
Coste				
Terrenos	48.379.864	-	-	48.379.864
Construcciones	24.110.801	117.873	-	24.228.674
Subtotal	72.490.665	117.873	-	72.608.538
Amortización	(1.631.002)	(485.724)	-	(2.116.726)
Valor neto contable	70.859.663	(367.851)	-	70.491.812

El valor estimado de mercado de los inmuebles en propiedad a 30 de junio de 2021 es de 100.852 miles de euros (100.708 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Los inmuebles no están hipotecados.

6.2 Uso de las inversiones inmobiliarias

El 100% de las inversiones inmobiliarias se corresponden principalmente con bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados a su explotación en régimen de alquiler, cumpliendo con el objeto social definido en el artículo 2 de la ley 11/2009 de 26 de octubre por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

6.3 Localización y fecha adquisición

Los inmuebles han sido adquiridos en los años 2015, 2016 y 2017 y se encuentran localizados en las ciudades de Madrid y Barcelona tal como se indica en el cuadro siguiente:

Inmueble	Localidad	Fecha adquisición
Carme 23	Barcelona	14/05/2015
Carme 106	Barcelona	27/07/2015
Sant Pau 17	Barcelona	28/07/2015
Massanet 6	Barcelona	05/10/2015
Gran Via 625	Barcelona	06/11/2015
Boqueria 1	Barcelona	21/12/2015
Casanova 55-57	Barcelona	29/01/2016
Pau Claris 126	Barcelona	10/02/2016
Consell de Cent 403	Barcelona	11/03/2016
Tallers 55	Barcelona	15/07/2016
Princesa 19	Barcelona	20/07/2016
Sant Climent 5	Barcelona	04/07/2016
Avinyó 37	Barcelona	28/07/2016
Regomir 11	Barcelona	25/10/2016
San Bernardino 8	Madrid	26/07/2016
Cartagena 211	Barcelona	29/06/2017

6.4 Cobertura de seguros

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias, así como posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad. Los Administradores de la Sociedad entienden que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que está sometida.

6.5 Obras de rehabilitación y mejora

Las obras de mejora que se han llevado a cabo durante el primer semestre de 2021 corresponden principalmente a los edificios de Pau Claris 126 y Consell de Cent 403. Adicionalmente, se están realizando y están previstas obras de mejoras en el resto de los edificios en cartera, si bien no está concretado aún ni el plazo ni el importe total.

6.6 Ingresos y gastos asociados

En el primer semestre de 2021 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias han ascendido a 332.920 euros (985.049 euros en el ejercicio completo de 2020). Los gastos asociados correspondientes a las inversiones inmobiliarias (mantenimiento, servicios de los edificios, seguros, amortizaciones) durante el primer semestre de 2021 ascendieron a 546.096 euros (978.152 en el 2020).

6.7 Arrendamientos

A fecha 30 de junio de 2021 la Sociedad tiene contratos en vigor con sus arrendatarios con unas rentas comprometidas para los ejercicios siguientes. Sin perjuicio que en los años siguientes los importes de los arrendamientos puedan sufrir variaciones debido a modificaciones o cláusulas contractuales, aplicación de subidas de IPC, cancelaciones anticipadas, etc. Los ingresos contratados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 clasificados por vencimiento se detallan en el cuadro siguiente:

Ingresos por arrendamiento contratados a cierre ejercicio (€)	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Vencimiento a un año	601.846	570.431
Vencimiento entre 1 y 5 años	<u>1.537.874</u>	<u>1.465.253</u>
TOTAL	2.139.720	2.035.684

7. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO Y CORTO PLAZO

7.1 Activos Financieros

A 30 de junio de 2021, así como a 30 de diciembre de 2020 a efectos comparativos, su clasificación por categorías, clases y vencimientos se detalla a continuación:

Inversiones financieras a corto y largo plazo			
30/06/2021			
Concepto	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	1.816	1.816
Anticipos a proveedores	0	6.377	6.377
Fianzas constituidas	69.016	53.567	122.583
Depósitos constituidos	0	7.397	7.397
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 10.1)	0	1.425.205	1.425.205
Total	<u>69.016</u>	<u>1.494.363</u>	<u>1.563.379</u>

Inversiones financieras a corto y largo plazo			
31/12/2020			
Concepto	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	1.655	1.655
Anticipos a proveedores	0	1.615	1.615
Fianzas constituidas	83.794	58.901	142.695
Depósitos constituidos	0	8.761	8.761
Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 10.1)	0	1.089.462	1.089.462
Total	<u>83.794</u>	<u>1.160.393</u>	<u>1.244.188</u>

La partida de Fianzas constituidas a largo plazo corresponde fundamentalmente al depósito en los organismos públicos oficiales de las fianzas recibidas por los inquilinos de los edificios.

Los depósitos a largo plazo constituyen parte de la garantía aportada para la realización de obras.

Los anticipos a proveedores corresponden a las provisiones de fondos realizadas por gastos legales o bancarios y por servicios de administración de fincas.

A corto plazo los clientes por ventas y prestaciones de servicios reflejan el saldo pendiente de cobro de los inquilinos a fecha de cierre del periodo analizado, incluido en su caso el deterioro correspondiente. Las fianzas constituidas a corto plazo son debidas al alquiler de activos para la gestión de los inmuebles. Los créditos con las administraciones públicas corresponden al importe pendiente de devolución o compensación del Impuesto de Valor Añadido.

La partida de fianzas puede considerarse y estimarse con un periodo superior al año. La clasificación por vencimientos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos se resume en los siguientes cuadros:

Situación fianzas y depósitos a 30/06/2021

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Total	60.964	17.900	1.600	7.955	10.300	31.261	129.980

Situación fianzas y depósitos a 31/12/2020

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Total	67.662	31.428	1.250	1.600	18.255	31.261	151.456

7.2 Pasivos Financieros

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, su clasificación por categorías y clases, así como su valor en libros, se detalla a continuación:

Pasivos financieros a corto y largo plazo			
30/06/2021			
Concepto	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	187.291	187.291
Proveedores	-	183.692	183.692
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Ver Nota 10.1)	-	3.599	3.599
Deudas a corto y largo plazo	43.379.870	218.344	43.598.213
Deudas con entidades de crédito (Ver Nota 7.2.1)	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	43.314.507	-	43.314.507
Otros pasivos financieros	65.363	218.344	283.706
Total	43.379.870	405.635	43.785.505

Pasivos financieros a corto y largo plazo			
31/12/2020			
Concepto	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	252.338	252.338
Proveedores	-	246.377	246.377
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Ver Nota 10.1)	-	5.962	5.962
Deudas a corto y largo plazo	39.615.759	431.569	40.047.328
Deudas con entidades de crédito (Ver Nota 7.2.1)	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	39.535.218	-	39.535.218
Otros pasivos financieros	80.541	431.569	512.110
Total	39.615.759	683.907	40.299.666

Los proveedores se refieren a los servicios realizados pendientes de liquidar a la fecha de cierre.

Las deudas con las Administraciones Públicas reflejan el saldo por las retenciones practicadas a profesionales del último trimestre del periodo analizado.

Las deudas con empresas del grupo corresponden íntegramente a los préstamos recibidos de la empresa Promontoría Bravo DAC, poseedora del 99% de las acciones de la Sociedad con un interés fijo de 2,75% y sin vencimiento determinado.

No hay deudas con entidades de crédito.

El importe registrado en otros pasivos financieros a largo plazo corresponde fundamentalmente a las fianzas y depósitos de los inquilinos como garantía de los contratos de arrendamiento. Dentro de los otros pasivos financieros a corto plazo se incluyen 191 miles de euros en concepto de arras por las ventas de varios inmuebles (390 miles de euros a 31 de diciembre de 2020)

7.2.1 Deudas con entidades de Crédito

A 30 de junio de 2021 no hay deudas con entidades de crédito.

7.2.2 Deudas con empresas del grupo y vinculadas

La Sociedad tiene concedidos préstamos de la empresa Promontoria Bravo DAC, propietaria del 99,4 % de las acciones de la empresa a un tipo de interés fijo de 2,75% sin vencimiento determinado. A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos, la situación era la siguiente:

	30/06/2021	31/12/2020
Préstamos de empresas vinculadas	41.591.652	38.359.757
Vencimiento < 1 año	0	0
Vencimiento >1 año	41.591.652	38.359.757
Periodificación intereses	1.722.855	1.175.461
Total deudas con empresas vinculadas	43.314.507	39.535.218

7.2.3 Análisis por vencimientos

La situación de los pasivos a fecha 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos clasificados por el año de vencimiento se resume en los siguientes cuadros:

Situación por vencimiento a 30/06/2021

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	TOTAL
Proveedores	183.692						183.692
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.599						3.599
Deudas con entidades de crédito	0						0
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0					43.314.507	43.314.507
Otros pasivos financieros	218.344	17.900	1.600	7.955	10.300	27.608	283.706
TOTAL	405.635	17.900	1.600	7.955	10.300	43.342.115	43.785.505

Situación por vencimiento a 31/12/2020

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	TOTAL
Proveedores	246.377						246.377
Otras deudas con las Administraciones Públicas	5.962						5.962
Deudas con entidades de crédito	0						0
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0					39.535.218	39.535.218
Otros pasivos financieros	431.569	31.828	1.250	1.600	18.255	27.608	512.110
TOTAL	683.907	31.828	1.250	1.600	18.255	39.562.827	40.299.667

7.2.4 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	30/06/2021	31/12/2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (1)	16	11
Ratio de operaciones pagadas (2)	16	11
Ratio de operaciones pendientes de pago (3)	10	4

	Euros	Euros
Total pagos realizados.	3.408.928	5.785.761
Total pagos pendientes.	34.885	18.218

- (1) Periodo medio de pago a proveedores: Se entenderá por la media ponderada entre el ratio de operaciones pagadas y el ratio de operaciones no pagadas.
- (2) Ratio de operaciones pagadas: Se entenderá por la diferencia ponderada entre, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha de aceptación de factura hasta el pago material de la operación.
- (3) Ratio de operaciones pendientes de pago: Se entenderá por la diferencia ponderada entre, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha de aceptación de factura hasta el último día del periodo al que se refieran los Estados financieros intermedios.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Los saldos de tesorería a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	30/06/2021	31/12/2020
Caja	0	0
Cuentas corrientes a la vista	2.161.489	2.948.487
Total	2.161.489	2.948.487

La Sociedad tiene una cuenta corriente sujeta a restricciones de libre disposición, destinada a operaciones de compraventa en el mercado cotizado de las acciones de la Sociedad. El saldo a 30 de junio de 2021 era de 268 miles de euros (268 miles de euros a 31 de diciembre de 2020)

9. FONDOS PROPIOS

9.1 Capital Social

La Sociedad se constituyó el 7 de agosto de 2014 con un capital social de 60.000 euros, representados por 6.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una. Durante los años 2014 y 2015 se realizaron diversas ampliaciones de capital terminando el ejercicio 2015 con 3.269.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una situando el capital social en 32.690.000 euros a inicio del ejercicio 2016.

Los movimientos de capital desde el 1 de enero de 2016 a 30 de junio de 2021 se detallan a continuación:

- El 11 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital de la Sociedad en 700.000 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 70.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una cada una, situando el capital social en 33.390.000 euros.
- El 10 de mayo de 2016 se aprobó en Junta General la ampliación de capital por 15.360.000 euros con la emisión de 1.536.000 nuevas acciones de 10 euros valor nominal cada una situando el capital social en 48.750.000 euros.
- El 27 de junio de 2016 se aprobó en Junta General la ampliación de capital en 1.250.000 euros a través de 125.000 nuevas acciones situando el capital social de la compañía en 50.000.000 euros.

Las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil el 28 de septiembre de 2016 por el 100% de su capital.

A 31 de diciembre de 2020 el capital social está representado por 5.000.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

A cierre de ejercicio no hay desembolsos pendientes de capital. Durante el 2020 la empresa Promontoria Bravo DAC adquirió el 99,42% de las acciones que mantiene a cierre de ejercicio siendo el único accionista con un porcentaje de participación superior al 10%.

La Sociedad a 30 de junio de 2021 era titular de 28.573 acciones clasificadas en autocartera (28.573 acciones a 31 de diciembre de 2020).

9.2 Reserva Legal

De acuerdo con 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 ese fin.

A 30 de junio de 2021 esta reserva no se encuentra totalmente constituida.

9.3 Acciones propias

Durante el primer semestre de 2021 la Sociedad no ha adquirido ni vendido acciones de la Compañía. A cierre de ejercicio, la Sociedad era poseedora de 28.573 acciones a un precio de medio de adquisición de 11,86 euros por acción representando un 0,57% del total de acciones.

Durante el 2020 la Sociedad no adquirió ni vendió acciones de la Compañía. A cierre de 2020, la Sociedad era poseedora de 28.573 acciones a un precio de medio de adquisición de 11,86 euros por acción representando un 0,57% del total de acciones.

9.4 Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital)

La Sociedad no ha obtenido resultados legalmente distribuibles desde su constitución en 2014.

10. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

10.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Corriente	
	30/06/2021	31/12/2020
Activos		
Impuesto sobre el valor añadido	1.425.205	1.089.462
	1.425.205	1.089.462
Pasivos		
Impuesto sobre valor añadido	0	0
Retenciones	3.599	5.962
	3.599	5.962

10.2 Cálculo de Impuesto de Sociedades

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	Corriente	
	30/06/2021	31/12/2020
Resultado contable antes de impuestos	(1.984.238)	(1.454.466)
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	-	(2.237.888)
Base imponible negativa	(1.984.238)	(3.692.354)
Cuota 0%	-	-
Gasto por impuesto de sociedades	-	-

10.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

El órgano de administración de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Estados Financieros Intermedios.

Con fecha 16 de abril de 2021 se le notificó a la Sociedad un procedimiento de comprobación e investigación relativo al impuesto de valor añadido de los periodos 2016 a 2020. A fecha de formulación de los presentes estados financieros el proceso se encuentra abierto en fase de presentación y revisión de la documentación.

11. EXIGENCIAS INFORMATIVAS DERIVADAS DE LA CONDICIÓN DE SOCIMI. LEY 11/2009

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, se detalla a continuación la siguiente información:

a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009	-
b-1) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 0%	-
b-2) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 19%	-
b-3) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009 tipo de gravamen 30%	-
c-1) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 0%	-
c-2) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 19%	-
c-3) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, rentas sujetas al tipo de gravamen 30%	-
d-1) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 0%	-
d-2) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 19%	-
d-2) Distribución de Dividendos con cargo a reservas de ejercicios anteriores, gravadas al tipo de gravamen del 30%	-
f-1) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento	Nota 6.3
f-2) Fecha de adquisición de las participaciones en capital de entidades referenciadas en el artículo 2 apartado 1 de la Ley 11/2009	-
g) Identificación de activos que computan dentro del 80% a que se refiere el artículo 3 apartado 1 de la Ley 11/2009	Notas 6.2 y 6.3
h) Reservas procedentes del ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en la Ley 11/2009	-

12. INGRESOS Y GASTOS

12.1 Importe neto de la cifra de negocios

En este epígrafe la Sociedad registra a 30 de junio de 2021 un importe de 332.920 euros (985.049 euros en el ejercicio completo de 2020) correspondiente a los ingresos derivados del arrendamiento de las inversiones inmobiliarias.

12.2 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos es el siguiente:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
a) Servicios exteriores	1.199.383	2.240.344
Reparaciones y conservación	27.820	49.498
Servicios de profesionales independientes	1.062.603	2.006.875
Transportes	-	-
Primas de seguros	9.676	74.573
Servicios bancarios y similares	629	531
Suministros	31.110	42.709
Otros servicios	67.545	66.158
b) Tributos	271.574	774.504
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	54.053	(1.999.091)
Total gastos de explotación	<u>1.525.010</u>	<u>1.015.757</u>

La partida de “pérdidas, deterioro y variación de provisiones” del periodo terminado a 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a la reversión de la provisión de comisión de éxito por importe de 2.234 miles de euros (Nota 13). Esta provisión no ha sufrido modificaciones a 30 de junio de 2021. Adicionalmente, la Sociedad registró pérdidas por deterioros de operaciones comerciales por importe de 235 miles de euros.

El detalle del epígrafe de Servicios profesionales independientes a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos es el siguiente:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Contabilidad y gastos legales	50.007	107.652
Gastos del Mercado de Valores	39.200	69.065
Asesores externos	34.306	13.201
Management fee	783.919	1.466.915
Tasaciones	21.000	55.000
Administración de Fincas	9.517	22.516
Gastos varios	124.654	272.527
Total	<u>1.062.603</u>	<u>2.006.875</u>

13. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y modificada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

A 30 de junio de 2021 la Sociedad tenía contratados con Promontoria Bravo DAC préstamos por un valor total de 41.591.652 euros (38.359.757 euros a 31 de diciembre de 2020). Esta deuda a su vez ha devengado 1.722.855 euros (1.175.461 euros a 31 de diciembre de 2020) de intereses financieros no liquidados a fecha de cierre.

El importe de las transacciones realizadas entre la Sociedad y BMB CAP Management S.L. durante el primer semestre de 2021 ha ascendido a 783.919 euros + IVA (1.466.915 euros + IVA en 2020). No hay saldos pendientes a 30 de junio de 2021.

La provisión por la comisión de éxito que la Sociedad tiene contratada con BMB CAP Management S.L. como contraprestación de la creación de valor a los accionistas tiene un valor de 0 euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

13.1 Retribuciones al Órgano de Administración

Durante el primer semestre de 2021, los Administradores de la Sociedad han devengado una retribución total de 5.000 euros (10.000 euros durante el ejercicio completo de 2020). No existen importes de anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del órgano de administración. Adicionalmente, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o pago de primas de seguros de vida.

Durante el primer semestre de 2021 se han satisfecho 5.596 euros en primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores (20.486 euros en 2020).

13.2 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

Información conforme al artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

En relación a si en el periodo al que se refieren estos Estados financieros intermedios y hasta la fecha de formulación de las mismas, es decir entre 1 de enero de 2021 y 21 de octubre de 2021, consejeros y/o personas a ellos vinculadas, han incurrido en conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad, se manifiesta, con base a la información por aquéllos comunicada a la Sociedad, que los consejeros, ni personas a ellos vinculadas, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés con la Sociedad.

14. OTRA INFORMACIÓN

14.1 Personal

La Sociedad no tiene personal de ningún tipo.

14.2 Gestión del riesgo financiero

Riesgos e incertidumbres

Son los propios de la actividad inmobiliaria en el mercado nacional. Se pueden citar los siguientes:

- Riesgo de precio: La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de la variación de los precios de mercado de sus inmuebles, la evolución del mercado inmobiliario español y, en general, de las perspectivas económicas del país.
- Para gestionar este riesgo la Sociedad analiza para cada una de sus inversiones los precios a los cuales podrá realizar sus inmuebles y la rentabilidad en base a los alquileres, basándose en las valoraciones obtenidas por expertos independientes así como por la información generada internamente y de planificación supervisados adecuadamente por el comité de dirección.
- Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable: La financiación externa de la Sociedad se contrata en parte a tipo de interés variable,
- Riesgo de crédito: Dada la tipología de operativa de la Sociedad, principalmente actividad de alquiler, el riesgo de crédito es muy limitado.
- Riesgo de liquidez: La Sociedad mantiene un nivel de liquidez adecuado y mantiene un fondo de maniobra positivo por importe de 3.250.217 euros.

14.3 Honorarios auditoría

Los honorarios devengados en el primer semestre de 2021 por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

Honorarios de auditoría (miles de €)	a 30/06/2021	a 31/12/2020
Servicios de auditoría	0	16
Otros trabajos de revisión y verificación contable	3	3
Total	3	19

15. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente notas explicativas de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

16. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de las presentes Estados financieros intermedios no se destacan hechos posteriores relevantes.

**FORMULACIÓN DE LAS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2021**

El Consejo de Administración de OPTIMUM RE SPAIN SOCIMI, S.A., con fecha 21 de octubre de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados financieros intermedios del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y 30 de junio de 2021. Los Estados financieros intermedios vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Barcelona, 21 de octubre de 2021

D. Josep Borrell Daniel

D. Ignacio Pigrau Lázaro

D. Erik Schotkamp

D. Gerardus Johannes Schipper

D. Lukas Baaijens