

Madrid, 28 de abril de 2017

GORE Spain Holdings SOCIMI I. S.A.U. (la “Sociedad” o “GORE”), en cumplimiento con lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (el “MAB”) sobre información a suministrar por Empresas en Expansión y Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (“SOCIMI”) incorporadas a negociación en el MAB, por medio de la presente a continuación hace público la siguiente información de carácter financiero y organizativo correspondiente al ejercicio 2016:

- Informe de auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de auditoría y Cuentas Anuales Individuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Revisión del grado de cumplimiento de las previsiones publicadas en el Documento Informativo de Incorporación al MAB.
- Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de la sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el mercado.

La documentación anterior también se encuentra a disposición del mercado en la página web de la Sociedad (www.gospainsocimi.com).

GORE Spain Holdings SOCIMI I. S.A.U
Doña Isabel Gómez Díez
Secretario no consejero

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A.
(Sociedad Unipersonal) y Sociedades Dependientes

Informe de auditoría independiente y
Cuentas anuales consolidadas e informe de
gestión al 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de Gore Spain Holdings Socimi I, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al grupo en España, que se identifica en la nota 2.1. de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio 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.

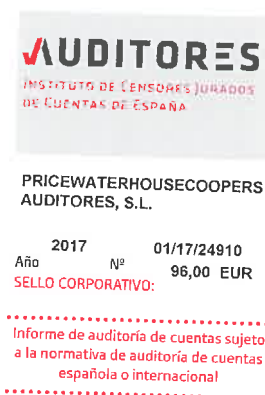
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la sociedad Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fernando Chamosa

31 de marzo de 2017



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO DE GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad
Unipersonal) y Sociedades Dependientes**

Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

L
Kan
JB
R

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE		91.147.392,11	209.229.535,44
I. Inmovilizado material.	5	-	400.000,00
1. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		-	400.000,00
II. Inversiones inmobiliarias.	6	90.707.745,34	207.363.503,01
1. Terrenos y construcciones.		82.211.572,16	195.475.572,41
2. Instalaciones técnicas.		7.886.431,29	11.887.930,60
3. Construcciones en curso y anticipos.		609.741,89	-
III. Inversiones financieras a largo plazo.	8,9	439.646,77	1.466.032,43
1. Otras inversiones financieras a largo plazo.		439.646,77	1.466.032,43
B) ACTIVO CORRIENTE		185.738.171,17	16.015.337,84
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	10	182.479.671,02	-
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		855.316,13	1.503.725,32
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	8,9	345.843,61	468.540,91
2. Deudores varios.	8,9	191.659,70	83.751,01
3. Activos por impuesto corriente.	9,14	-	44,24
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	9,14	317.812,82	951.389,16
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto.	8,9,17	37.171,86	22.456,24
IV. Inversiones financieras a corto plazo.	8,9	365.265,73	9.002.333,81
1. Otras inversiones financieras a corto plazo.		365.265,73	9.002.333,81
V. Periodificaciones.		34.160,98	167.508,55
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	11	1.966.585,45	5.319.313,92
1. Tesorería.		1.966.585,45	5.319.313,92
TOTAL ACTIVO (A + B)		276.885.563,28	225.244.873,28

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

L
km
to
R

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
A) PATRIMONIO NETO	12	97.121.455,83	84.635.344,54
A-1) Fondos propios.		97.121.455,83	84.635.344,54
I. Capital.		9.878.150,00	5.238.588,00
1. Capital escriturado.		9.878.150,00	5.238.588,00
II. Prima de emisión.		77.712.483,63	79.094.493,00
III. Reservas.		(36.564,94)	(44.198,01)
1. Reserva legal.		16.612,42	-
1. Otras reservas.		(53.177,36)	(44.198,01)
IV. Reservas en sociedades consolidadas por integración global.		(83.008,01)	(51.239,16)
V. Resultados negativos de ejercicios anteriores.		(651,59)	(651,59)
VI. Otras aportaciones de socios.		6.577.585,00	350.000,00
VII. Resultado del ejercicio.		3.445.180,37	48.352,30
VIII. Dividendo a cuenta.		(371.718,63)	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		53.824.689,83	135.921.986,40
I. Deudas a largo plazo.	8,13	33.352.716,69	69.582.251,55
1. Deudas con entidades de crédito.		32.759.621,55	57.213.615,10
2. Acreedores por arrendamiento financiero	7	-	10.846.811,19
3. Otros pasivos financieros a largo plazo		593.095,14	1.521.825,26
II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	8,13,17	20.471.973,14	66.339.734,85
C) PASIVO CORRIENTE		125.939.417,62	4.687.542,34
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.	10	121.964.567,65	-
II. Deudas a corto plazo.	8,13	952.301,00	1.992.418,14
1. Deudas con entidades de crédito.		605.850,95	124.547,18
2. Acreedores por arrendamiento financiero	7	-	686.409,28
3. Otros pasivos financieros a corto plazo		346.450,05	1.181.461,68
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	8,13,17	1.417.673,50	263.855,19
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		1.604.875,47	2.431.269,01
1. Acreedores varios.	8,13	1.381.553,96	1.956.103,08
2. Pasivos por impuesto corriente.	13,14	164.819,00	19.772,83
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	13,14	48.502,51	455.393,10
4. Periodificaciones.	8,13	10.000,00	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		276.885.563,28	225.244.873,28

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.





**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresada en Euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2016	31/12/2015 (*)
1. Importe neto de la cifra de negocios.	16.1	3.696.078,41	1.546.350,52
2. Otros ingresos de explotación.	16.1	1.602.789,81	675.478,58
3. Otros gastos de explotación.	16.2	(5.058.984,36)	(2.106.663,84)
4. Amortización del inmovilizado.	5,6	(1.545.996,43)	(635.794,52)
5. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	6	679.187,55	-
6. Otros resultados.		54.345,71	-
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(572.579,31)	(520.629,26)
1. Ingresos financieros.	16.3	1.442,29	232,13
2. Gastos financieros.	16.3	(1.927.931,31)	(920.260,16)
3. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	16.3	(26.254,27)	(58.157,70)
B) RESULTADO FINANCIERO		(1.952.743,29)	(978.185,73)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)		(2.525.322,60)	(1.498.814,99)
1. Impuesto sobre beneficios.	14.2	(164.819,00)	-
D) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(2.690.141,60)	(1.498.814,99)
1. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	10	6.135.321,97	1.547.167,29
E) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		6.135.321,97	1.547.167,29
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (D+E)		3.445.180,37	48.352,30
Resultado atribuido a la sociedad dominante		3.445.180,37	48.352,30

(*) Incluye las modificaciones necesarias respecto a los estados financieros presentados a 31 de diciembre de 2015 en relación con el proceso de venta de determinados activos inmobiliarios descritos en la Nota 10 de esta memoria consolidada.

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

S
Man
JOB
R

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016 Y 2015**

(Expresado en Euros)

	31/12/2016	31/12/2015
A) Resultado consolidado del ejercicio	3.445.180,37	48.352,30
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		
I. Por valoración de activos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos /gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones donaciones y legados		
IV. Por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo		
VI. Diferencias de conversión		
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
VI Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos /gastos		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones donaciones y legados		
IX. Efecto impositivo		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VI+VII+VIII+IX)	-	-
TOTAL GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS (A+B+C)	3.445.180,37	48.352,30

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Resultados de negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	60.000,00	-	-	(763,40)	-	-	-	(651,59)	-	58.585,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	48.352,30	-	48.352,30
Operaciones con socios o propietarios	5.178.588,00	79.094.493,00	-	-	-	-	-	-	-	84.273.081,00
- Aumentos de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.000,00
- Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 12)	-	-	-	-	-	(651,59)	-	651,59	-	-
Distribución del resultado consolidado	-	-	-	(43.434,61)	(51.239,16)	-	-	-	-	(94.673,77)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(44.198,01)	(51.239,16)	(651,59)	350.000,00	48.352,30	-	84.635.344,54
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	5.238.588,00	79.094.493,00	-	(44.198,01)	(51.239,16)	(651,59)	350.000,00	48.352,30	-	84.635.344,54
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	3.445.180,37	-	3.445.180,37
Operaciones con socios o propietarios	4.639.562,00	10.669.123,00	-	-	-	-	-	-	-	15.308.685,00
- Aumentos de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(371.718,63)	(371.718,63)
- Distribución de dividendos (Nota 12)	-	(12.051.132,37)	-	-	-	-	6.227.585,00	-	-	(5.823.547,37)
- Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 12)	-	-	16.612,42	-	(117.771,93)	-	-	(48.352,30)	-	(149.511,81)
Distribución del resultado consolidado	-	-	-	(8.979,35)	86.003,08	-	-	-	-	77.023,73
Otras variaciones del patrimonio neto consolidado	-	-	-	(53.177,36)	(83.008,01)	(651,59)	6.577.585,00	3.445.180,37	(371.718,63)	97.121.455,83
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	9.878.150,00	77.712.483,63	16.612,42	(53.177,36)	(83.008,01)	(651,59)	6.577.585,00	3.445.180,37	(371.718,63)	97.121.455,83

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en Euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.584.917,97	68.125,13
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	4.055.953,86	1.174.980,80
- Correcciones valorativas por deterioro	472.862,19	14.158,73
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(679.187,55)	-
- Ingresos financieros	(1.701,88)	(232,13)
- Gastos financieros	5.150.182,31	1.829.527,06
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	214.998,27	187.698,29
- Otros ingresos y gastos	21.328,98	-
	9.234.435,18	3.206.132,75
Cambios en el capital corriente:		
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(182.134,66)	(1.517.864,73)
- Otros activos corrientes	(192.740,63)	(609.861,81)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	338.733,61	2.411.496,00
- Otros pasivos corrientes	-	1.181.461,68
- Otros activos no corrientes	-	(1.653.730,72)
- Otros pasivos no corrientes	-	1.521.825,00
	(36.141,68)	1.333.325,42
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	(3.431.494,04)	(700.500,68)
- Cobros de intereses	1.701,88	232,13
	(3.429.792,16)	(700.268,55)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	9.353.419,31	3.907.314,75
Pagos por inversiones:		
- Inmovilizado material	-	(400.000,00)
- Inversiones inmobiliarias	(68.713.399,89)	(187.136.393,97)
- Otros activos financieros	(1.400.558,60)	(8.560.000,00)
	(70.113.958,49)	(196.096.393,97)
Cobros por desinversiones:		
- Inversiones inmobiliarias	4.186.208,20	-
- Otros activos financieros	8.637.043,27	-
	12.823.251,47	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(57.290.707,02)	(196.096.393,97)

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

S
Kan
AB
B

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en Euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
- Emisión de instrumentos de patrimonio	21.536.270,00	84.586.992,24
- Amortización de instrumentos de patrimonio	(12.051.132,37)	-
	9.485.137,63	84.586.992,24
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión:		
- Deudas con entidades de crédito	64.353.581,88	57.395.894,61
- Deudas con empresas del Grupo	-	55.525.506,29
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito	(890.577,28)	-
- Deudas con empresas del Grupo	(26.643.560,30)	-
	36.819.444,30	112.921.400,90
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos	(521.230,44)	-
	(521.230,44)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	45.783.351,49	197.508.393,14
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.153.936,22)	5.319.313,92
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	5.319.313,92	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.165.377,78	5.319.313,92

Las notas 1 a 23 de la memoria consolidada adjunta son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

S
And
JFB
R

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Sociedad dominante

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal), (en adelante la Sociedad Dominante), es una sociedad española con NIF número A87174736, constituida, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 18 de diciembre de 2014, número 3.976 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.070, folio 217, sección 8, hoja M-595245, inscripción 1. Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

La Sociedad Dominante deposita sus cuentas individuales en el Registro Mercantil de Madrid y junto con sus sociedades dependientes forman el grupo GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo).

Régimen de Socimi

Con fecha 16 de septiembre de 2015, se solicitó a la Agencia Tributaria la incorporación de la Sociedad Dominante en el régimen fiscal especial de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

La Ley 11/2009 establece los siguientes requisitos de inversión en su artículo 3:

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

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

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

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

La Sociedad es dominante del Grupo Gore Spain Holdings Socimi I, S.A., y como tal los requisitos de inversión establecidos se calcularán sobre las cifras que figuran en las presentes cuentas anuales consolidadas.

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

El plazo se computará:

- a) En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de las sociedades del grupo antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará a lo dispuesto en la letra siguiente.
- b) En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.
- c) En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, deberán mantenerse en el activo de la Sociedad al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley.

Así mismo la Ley 11/2009 establece los siguientes requisitos en sus artículos 4 y 5:

- 4 Las SOCIMI tienen como obligación cotizar en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación.
- 5 El capital mínimo exigido es de 5 millones de euros. Sólo podrá haber una clase de acciones.

Adicionalmente la Sociedad deberá distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se cumple por parte de la Sociedad Dominante la condición de cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, si bien con fecha posterior al cierre del ejercicio, el 17 de enero de 2017 dichas acciones han sido admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

El incumplimiento de tal condición supondrá que la Sociedad pase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades a partir del propio periodo impositivo en que se manifieste dicho incumplimiento, salvo que se subsane en el ejercicio siguiente. Además, la Sociedad estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

Gore Spain Holdings Socimi I, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes tienen como objeto social:

- a) La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la habilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.
- b) La tenencia de participaciones en el capital social de Sociedades Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI") o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios.
- c) La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.
- d) La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Institución de Inversión Colectiva.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- e) El desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 por 100 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.

El Accionista Único de la Sociedad Dominante es GreenOak Spain Investments, S.à.r.l., sociedad de nacionalidad Luxemburguesa. El accionista último del grupo al que pertenece la Sociedad Dominante es GreenOak Partners LLC con domicilio en California (Estados Unidos).

La Sociedad ha fijado en sus Estatutos sociales el comienzo y finalización del ejercicio social que por norma general coincide con el año natural finalizando el 31 de diciembre de cada año.

Los negocios del Grupo se concentran principalmente en el sector inmobiliario, específicamente en la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, la actividad de promoción incluye la habilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido. Los negocios de la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes se extienden únicamente al territorio Español.

La moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo es el euro, siendo ésta, por lo tanto, su moneda funcional.

Todos los importes incluidos en esta memoria consolidada están reflejados en Euros salvo que se especifique expresamente lo contrario.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal), forma parte, como Sociedad dominante, de un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

1.2. Sociedades dependientes y variación en el perímetro de consolidación

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

- 1 Inversiones Dunedin, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87165544, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 10 de diciembre de 2014, número 3.810 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 32.943, folio 111, sección 8, hoja M-592976, inscripción 1.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquéllas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Dunedin, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 2 Inversiones Reinga, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87165585, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 10 de diciembre de 2014, número 3.811 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 32943, folio 121, sección 8, hoja M-592977, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquéllas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Reinga, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 3 Inversiones Ninara, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87146536, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 18 de noviembre de 2014, número 3.505 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 32834, folio 162, sección 8, hoja M-591026, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquéllas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 28 de enero de 2015 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Ninara, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 4 Inversiones Baglio, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87271730, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 21 de abril de 2015, número 1.094 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33406, folio 80, sección 8, hoja M-601394, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al no haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquéllas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 28 de abril de 2015 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Baglio, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 5 Inversiones Silang, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87271722, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 21 de abril de 2015, número 1.093 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33393, folio 68, sección 8, hoja M-601180, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al no haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 28 de abril de 2015 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Silang, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 6 Inversiones Anau, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87287413, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 12 de mayo de 2015, número 1.411 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33533, folio 169, sección 8, hoja M-603618, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al no haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Anau, S.L.U., siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 7 Inversiones Barrow, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87287439, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 12 de mayo de 2015, número 1.407 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33533, folio 159, sección 8, hoja M-603617, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al no haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Barrow, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 8 Inversiones Caraga, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B86877883, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 12 de mayo de 2015, número 1.409 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.533, folio 148, sección 8, hoja M-603616, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Caraga, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 9 Inversiones Pukaki, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87282405, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 12 de mayo de 2015, número 1.413 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33533, folio 137, sección 8, hoja M-603615, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al no haberse obtenido dicha situación sobrevenida, sino que la posee desde su constitución.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Pukaki, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 10 Inversiones Harwood, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87314936, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 17 de junio de 2015, número 1.892 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.631, folio 88, sección 8, hoja M-605384, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 17 de junio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Harwood, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 11 Inversiones Mandrem, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87319810, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 24 de junio de 2015, número 1.969 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.643, folio 48, sección 8, hoja M-605554, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 24 de junio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Mandrem, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 12 Inversiones Malvinas, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87326203, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 1 de julio de 2015, número 2.115 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.682, folio 11, sección 8, hoja M-606330, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Malvinas, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 13 Inversiones Margarita, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87326252, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 1 de julio de 2015, número 2.121 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33667, folio 36, sección 8, hoja M-606027, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos es:

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Margarita, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 14 Inversiones Manly, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87326245, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 1 de julio de 2015, número 2.118 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33684, folio 23, sección 8, hoja M-606372, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Manly, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 15 Inversiones Fraser, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87293411, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 1 de julio de 2015, número 2.109 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.679, folio 80, sección 8, hoja M-606271, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad dominante constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Fraser, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 16 Inversiones Grace, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B87370805, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 15 de septiembre de 2015, número 2.879 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33873, folio 34, sección 8, hoja M-609551, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 3 de diciembre de 2015 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Grace, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 17 Greenoak Spain Solar, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B64873540, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Barcelona con fecha 30 de abril de 2008, número 1.022 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 33873, folio 34, sección 8, hoja M-609551, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos es:

- ✓ La producción, el suministro, la distribución y el comercio de electricidad y la explotación de sistemas energéticos no contaminantes, en particular, de sistemas energéticos, solares, eólicos, hidráulicos, biomasa y biocombustibles.
- ✓ Las actividades de ingeniería, estudios técnicos, concepción, puesta a punto de desarrollo, explotación y promoción en todas sus formas de toda clase de tecnologías innovadoras referentes sobre todo al desarrollo sostenible y las energías renovables.
- ✓ Y, más en general, todas las operaciones comerciales, industriales, financieras, mobiliarias e inmobiliarias vinculadas directa o indirectamente con dicho objeto, y a todos los objetos similares o relacionados con tales operaciones, semejantes o ligados con ellas, o cuya naturaleza facilite la obtención de éstos.
- ✓ Todo ello directa o indirectamente por su cuenta o por cuenta de terceros, sola o junto con terceros, mediante la creación de nuevas sociedades, aportación, comandita, suscripción, compra de títulos o de derechos societarios, fusión, alianza, sociedad en participación, o de toma en alquiler o de otorgamiento en arrendamiento o en gestión de toda clase de bienes o derechos, o de otro modo;
- ✓ Y en general, cualesquiera operaciones, negocios o empresas, industriales comerciales, inmobiliarias y más en particular, aquellas que estén vinculadas directa o indirectamente con los objetos enumerados más arriba o cuya naturaleza facilite., favorezca o desarrolle su comercio y su industria, tanto en Francia como en todos los demás países.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad GreenOak Spain Solar, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

- 18 Go Spain XXI, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. B864562242, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Barcelona con fecha 11 de mayo de 2007, número 1.663 de protocolo; Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 39.662, folio 155, hoja B-349951, inscripción 1.

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Con fecha 11 de febrero de 2016 la Sociedad dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. siendo dicha fecha la de su entrada en el perímetro de consolidación del Grupo.

Todas ellas tienen el mismo ejercicio económico de la Sociedad Dominante.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades, corresponden a las situaciones contempladas en el Art. 2 de las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas ("NOFCAC"), que se indican a continuación:

1. Cuando la Sociedad Dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la Sociedad Dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la Sociedad Dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la Sociedad Dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la Sociedad Dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la Sociedad Dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación son las siguientes:

Ejercicio 2016

Denominación / Domicilio / Actividad	Fecha de constitución	% Participación directa	Método de Consolidación
Inversiones Dunedin, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de viviendas	10 de diciembre de 2014	100%	Integración global
Inversiones Reinga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	10 de diciembre de 2014	100%	Integración global
Inversiones Ninara, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	18 de noviembre de 2014	100%	Integración global
Inversiones Baglio, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	21 de abril de 2015	100%	Integración global
Inversiones Silang, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	21 de abril de 2015	100%	Integración global
Inversiones Anau, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global

E
huh
for
to

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Inversiones Barrow, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Caraga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Pukaki, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Harwood, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	17 de junio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Mandrem, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	24 de junio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Malvinas, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Margarita, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Manly, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global

S

*Uch
Ad
me*

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Inversiones Fraser, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Grace, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	15 de septiembre de 2015	100%	Integración global
Go Spain XXI, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	11 de mayo de 2007	100%	Integración global
GreenOak Spain Solar, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Explotación de sistemas energéticos	30 de abril de 2008	100%	Integración global

A 31 de diciembre de 2016 algunas de las sociedades anteriores se han clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta, pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas (Nota 10).

Año 2015:

Denominación / Domicilio / Actividad	Fecha de constitución	% Participación directa	Método de Consolidación
Inversiones Dunedin, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de viviendas	10 de diciembre de 2014	100%	Integración global
Denominación / Domicilio / Actividad	Fecha de constitución	% Participación directa	Método de Consolidación
Inversiones Reinga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	10 de diciembre de 2014	100%	Integración global

L
JB
R

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Inversiones Ninara, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	18 de noviembre de 2014	100%	Integración global
Inversiones Baglio, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	21 de abril de 2015	100%	Integración global
Inversiones Silang, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	21 de abril de 2015	100%	Integración global
Inversiones Anau, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Barrow, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Caraga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Pukaki, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	12 de mayo de 2015	100%	Integración global
Inversiones Harwood, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	17 de junio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Mandrem, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	24 de junio de 2015	100%	Integración global

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Inversiones Malvinas, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Margarita, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Manly, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Fraser, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	1 de julio de 2015	100%	Integración global
Inversiones Grace, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	15 de septiembre de 2015	100%	Integración global
GreenOak Spain Solar, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Explotación de sistemas energéticos	30 de abril de 2008	100%	Integración global

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Gore Spain Holdings Socimi I, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por el Órgano de Administración del Grupo de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El marco normativo está establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016).
- 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.
- El resto de la 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 la memoria consolidada.

2.2. Principios contables no obligatorios

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Órgano de Administración de la Sociedad Dominante ha formulado estas Cuentas Anuales Consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

A fecha de cierre del ejercicio los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen constancia de la existencia de incertidumbres, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

En la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por el Órgano de Administración de la Sociedad Dominante. Todas las estimaciones se han efectuado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, sin embargo, 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.

- a) El Grupo analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos financieros mediante la realización de los análisis de deterioro de valor cuando así lo indican las circunstancias. Para ello se procede a la determinación del valor recuperable de los citados activos.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El cálculo de valores razonables puede implicar la determinación de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relacionadas con los valores futuros de los citados flujos así como las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias que rodean la actividad desarrollada por el Grupo.

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente de las inversiones inmobiliarias.

b) Vidas útiles de la Inversión Inmobiliaria

El grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para la Inversión Inmobiliaria. La vida útil de la Inversión Inmobiliaria se estima en relación con el período en que los elementos incluidos bajo dicho epígrafe vayan a generar beneficios económicos y considerando su valor residual. El grupo revisa en cada cierre la vida útil de la Inversión inmobiliaria y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

c) Adicionalmente la Sociedad Dominante está acogida al régimen establecido en la Ley 11/2009, de 26 de octubre por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliario (SOCIMI), lo que en la práctica supone que bajo el cumplimiento de determinados requisitos la Sociedad está sometida a un tipo impositivo en relación al Impuesto sobre Sociedades del 0%. El Órgano de Administración de la Sociedad Dominante, realiza una monitorización del cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación con el objeto de guardar las ventajas fiscales establecidas en la misma. En este sentido la estimación del Órgano de Administración es que dichos requisitos serán cumplidos en los términos y plazos fijados, no procediendo a registrar ningún tipo de resultado derivado del Impuesto sobre Sociedades.

2.4. Comparación de la Información

La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2015 se presenta a efectos comparativos de la información correspondiente al ejercicio 2016.

2.5. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

2.6. Empresa en funcionamiento

Debido a que el Órgano de Administración de la Sociedad Dominante no es consciente de la existencia de incertidumbres significativas o condiciones extraordinarias que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Grupo siga funcionando normalmente en el largo plazo, se han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.7. Reparto Obligatorio de Dividendos

Dada su condición de SOCIMI a efectos fiscales, la Sociedad Dominante se encuentra obligada a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio en la forma siguiente:

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

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

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

La Sociedad Dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, el 20% del capital social. Esta reserva, no podrá exceder del 20% del capital social. Los estatutos de estas sociedades no podrán establecer ninguna otra reserva de carácter indisponible distinta de la anterior.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, han sido las siguientes:

3.1. Dependientes

Adquisición de control

Las adquisiciones por parte de la Sociedad Dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 3.6). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida, se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Adquisición por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

- a) Homogeneización temporal.

Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.

La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

- b) Homogeneización valorativa.

Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

- c) Agregación.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

d) Eliminación inversión-patrimonio neto.

Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

e) Participación de socios externos.

La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

El Grupo no tiene socios externos ya que las sociedades dependientes lo son al 100% respecto a la Sociedad Dominante.

f) Eliminaciones de partidas intragrupo.

Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro;
- Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

3.2. 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.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Componente</u>	<u>Años vida útil</u>
Instalaciones Técnicas	20

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.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3. Inversiones Inmobiliarias

El epígrafe del balance consolidado relativo a "Inversiones Inmobiliarias" recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía o ambas.

Los elementos incluidos en este epígrafe se valoran por su coste, que corresponde a su precio de adquisición.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 su 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 detalle es el siguiente:

Componente	Años vida útil
Construcciones	30 - 50
Instalaciones Técnicas	20

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 consolidada del ejercicio en que se incurren.

Al cierre del ejercicio el Grupo 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. 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.

3.4. Deterioro de valor de activos materiales e inversiones inmobiliarias

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro de valor.

3.5. Arrendamientos

Arrendamiento financiero.

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.

Arrendamiento operativo.

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan de forma lineal sobre la duración estimada del contrato.

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

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

3.6. Instrumentos Financieros

Reconocimiento

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir o la obligación de pagar efectivo. Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de contratación.

Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha usado un análisis de flujos de efectivo descontados para varios contratos de tipo de interés que no se negocian en mercados activos.

3.6.1. Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Otros activos financieros: incluyen los activos financieros originados por el depósito de las fianzas recibidas de los arrendamientos operativos. Corresponde entre el 90 y el 100% del depósito de las fianzas recibidas por parte de los arrendatarios a su valor razonable.

Valoración inicial

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

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

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Valoración posterior

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Inversiones financieras a largo y corto plazo", "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo) en el balance consolidado.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto consolidado.

3.6.2. Pasivos financieros

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

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

En otros pasivos financieros se incluyen los pasivos financieros originados por el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos, el 100% de los importes de las fianzas recibidas por parte de los arrendatarios a su valor razonable.

Bajas de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

3.7. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

3.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En este epígrafe del balance consolidado se incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias (entre las cuales hay algunas que están restringidas de acuerdo a lo dispuesto en los contratos de financiación de cada una de las sociedades) 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.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

3.9. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por el Grupo 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 consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se producen.

3.10. Impuestos corrientes y diferidos

Régimen general

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

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.

Régimen Sociimi

Las siguientes sociedades comunicaron a la Delegación de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria de su domicilio fiscal la opción adoptada por su Accionista Único de acogerse al régimen fiscal especial de SOCIMI:

Denominación	Solicitud Régimen SOCIMI	Fecha efectiva
GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A.U.	16 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Dunedin, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Reinga, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Ninara, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Baglio, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Silang, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Anau, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Barrow, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Caraga, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Pukaki, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Harwood, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Malvinas, S.L.U.	17 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Fraser, S.L.U.	29 de septiembre de 2015	1 de enero de 2015
Inversiones Mandrem, S.L.U.	13 de septiembre de 2016	1 de enero de 2016
Inversiones Manly, S.L.U.	13 de septiembre de 2016	1 de enero de 2016
Inversiones Margarita, S.L.U.	29 de enero de 2016	1 de enero de 2016
Inversiones Grace, S.L.U.	13 de septiembre de 2016	1 de enero de 2016
Go Spain XXI, S.L.U.	13 de septiembre de 2016	1 de enero de 2016

En virtud de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, las entidades que 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.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 Ley del Impuesto sobre Sociedades.

El Grupo estará sometido 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 entidad 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 tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

La aplicación del régimen de SOCIMI anteriormente descrito se inició durante el ejercicio 2015 sin perjuicio de que, durante el mismo, las Sociedades del Grupo no cumplan con la totalidad de los requisitos exigidos por la norma para su aplicación, ya que, en virtud de la Disposición Transitoria Primera de la Ley 11/2009 del régimen SOCIMI, las Sociedades del Grupo disponen de un periodo de dos años desde la fecha de la opción por la aplicación del régimen para cumplir con la totalidad de los requisitos exigidos por la norma.

3.11. Reconocimiento de ingresos

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.

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.

3.12. Provisiones y contingencias

El Órgano de Administración de la Sociedad Dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencia 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.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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 el Grupo no esté obligado 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.

3.13. 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.

3.14. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado 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 del mismo; 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.

3.15. Transacciones con partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación.

A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

Fusión y escisión

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se reexpresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

3.16. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

La Sociedad Dominante tiene sus acciones admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) desde el 17 de enero de 2017.

3.17. Instrumentos financieros derivados

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de variaciones de tipo de interés.

Los instrumentos financieros derivados que tiene suscritos el Grupo no se califican de cobertura contable, por lo que las variaciones de valor de los mismos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.18. Cambios de políticas contables como consecuencia del Real Decreto 602/2016

El pasado 17 de diciembre de 2016 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

El contenido de este Real Decreto debe aplicarse en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016 (Disposición adicional segunda).

Los cambios incluidos in dicho Real Decreto no han tenido efecto en el Grupo.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

4. Gestión del Riesgo Financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas a diversos riesgos financieros tales como riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de liquidez, además de los riesgos asociados al mercado inmobiliario. En esta nota se presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de esos riesgos, los objetivos del grupo, políticas y procedimientos para medir y gestionar el riesgo, y la gestión del capital del Grupo.

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y otros activos equivalentes. A su vez, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como cobertura a la exposición de los riesgos financieros, aunque no exista obligación de cubrirse de los mismos. En particular, las sociedades del Grupo que poseen directa o indirectamente inversiones en el mercado inmobiliario, no se cubren activamente contra los riesgos asociados a los inmuebles mediante instrumentos financieros derivados.

Para la elaboración de la presente nota, se han tenido en cuenta los hechos y circunstancias actuales, así como lo que se consideran prácticas de mercado habituales y los niveles aceptables de riesgos y exposición de la industria a la que pertenece.

4.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, el Grupo calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes sujetas a tipo de interés.

4.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que cambie el valor de los activos del grupo provocados por el movimiento de los tipos de cambio. El Grupo opera en España y no tiene operaciones en otras monedas diferentes del Euro. Este riesgo es nulo a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

4.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no sea capaz de cumplir sus obligaciones financieras cuando llegue su fecha de vencimiento. La política del grupo para manejar el riesgo de liquidez es la de asegurar, tan pronto como sea posible, que siempre habrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento bajo condiciones normales y de urgencia, de tal forma que no se incurra en pérdidas inaceptables o se corra el riesgo de dañar la reputación del Grupo.

4.5. Riesgo del mercado inmobiliario

La cartera de inversiones inmobiliarias del Grupo está sujeta a los riesgos particulares de las inversiones inmobiliarias, incluyendo pero no limitado a:

- ✓ Cambios en las condiciones macroeconómicas
- ✓ Cambios en las condiciones económicas locales o regionales
- ✓ La calidad de los gerentes y gestores de la propiedad
- ✓ Competencia entre los potenciales compradores
- ✓ Disponibilidad de la deuda y otras financiaciones
- ✓ Riesgos asociados al desarrollo, incluyendo los arrendamientos y los retrasos en la construcción
- ✓ Potenciales pasivos ocultos y cambios en las leyes medioambientales o de planificación territorial, así como otros impedimentos causados por cambios en la regulación gubernamental.
- ✓ Pérdidas no aseguradas y
- ✓ Riesgo de terrorismo.

4.6. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona a nivel del Grupo. El Grupo define la política de gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes. El riesgo de crédito se origina, fundamentalmente, por las fianzas que se encuentran depositadas en los organismos correspondientes, por los instrumentos financieros derivados, por los clientes por ventas y prestaciones de servicios, así como por los deudores varios.

El control del riesgo del Grupo establece la calidad crediticia que debe poseer el cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

El Grupo considera que no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, entendiéndose éste como el impacto que puede tener en la cuenta de resultados el fallido de las cuentas por cobrar.

Las fianzas a devolver a los inquilinos del Grupo se retendrán en caso de que todos los saldos a pagar por parte de éstos no fueran satisfechos o se produjera un incumplimiento en los contratos de alquiler. El valor razonable del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes se aproxima al valor en libros.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

La realización de uno o todos los riesgos expuestos anteriormente podría provocar que llegaran a ser materiales los riesgos financieros del Grupo que, en global, podrían afectar al desarrollo financiero del Grupo.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
	<u>Instalaciones técnicas</u>
Saldo a 1-01-2015	-
Adiciones al perímetro de consolidación	400.000,00
Saldo a 31-12-2015	400.000,00
Coste	400.000,00
Amortización acumulada	-
Valor neto contable 31-12-2015	400.000,00
Bajas	(21.327,98)
Dotación amortización	(29.212,23)
Trasposos a mantenido para la venta (Nota 10)	(349.459,79)
Saldo a 31-12-2016	-
Coste	-
Amortización acumulada	-
Valor neto contable 31-12-2016	-

Los trasposos ocurridos en el ejercicio corresponden a la clasificación del inmovilizado material en el epígrafe "Activo no corriente mantenido para la venta" (Nota 10) dado que al 31 de diciembre de 2016 el Grupo había recibido una oferta de un tercero para la venta de dicho inmovilizado durante el ejercicio 2017 junto con otros activos que se verán en las notas siguientes de esta memoria consolidada.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Euros				Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Construcciones en curso	
Saldo a 1-1-2015	-	-	-	-	-
Altas	73.963.988,31	122.451.046,20	12.123.449,30	-	208.538.483,81
Dotación para amortización	-	(939.462,10)	(235.518,70)	-	(1.174.980,80)
Saldo a 31-12-2015	73.963.988,31	121.511.584,10	11.887.930,60	-	207.363.503,01
Coste	73.963.988,31	122.451.046,20	12.123.449,30	-	208.538.483,81
Amortización acumulada	-	(939.462,10)	(235.518,70)	-	(1.174.980,80)
Valor neto contable 31-12-2015	73.963.988,31	121.511.584,10	11.887.930,60	-	207.363.503,01
Adiciones al perímetro (Nota 1.2)	18.705.141,41	23.393.201,40	142.934,01	-	42.241.276,82
Altas	12.708.235,80	11.427.499,91	1.328.494,46	1.007.892,90	26.472.123,07
Bajas	(1.216.766,22)	(1.781.854,26)	(520.808,44)	-	(3.519.428,92)
Dotación para amortización	-	(3.096.757,95)	(929.983,68)	-	(4.026.741,63)
Bajas amortización	-	7.453,59	4.954,68	-	12.408,27
Dotación deterioro	(117.804,86)	(157.674,30)	(52.558,10)	-	(328.037,26)
Trasposos a mantenido para la venta (Nota 10)	(69.952.075,69)	(101.947.446,14)	(5.209.685,18)	(398.151,01)	(177.507.358,02)
Saldo a 31-12-2016	34.090.718,75	49.356.006,35	6.651.278,35	609.741,89	90.707.745,34
Coste	34.090.718,75	49.687.067,39	8.489.599,99	609.741,89	92.877.128,02
Amortización acumulada	-	(1.566.213,98)	(603.168,70)	-	(2.169.382,68)
Valor neto contable 31-12-2016	34.090.718,75	48.120.853,41	7.886.431,29	609.741,89	90.707.745,34

Las inversiones inmobiliarias incluidas en este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponden con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler.

Los movimientos habidos en el ejercicio 2016 son los siguientes:

- Las adiciones al perímetro de consolidación registradas el 11 de febrero de 2016 se corresponden con el inmueble que posee la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. Es una nave industrial situada en Zaragoza, que fue adquirido mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 29 de julio de 2009. Dicha adquisición se ha tratado como una compra de activos. Activo hipotecado al 31 de diciembre de 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).

S


GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- En relación a las altas, durante el ejercicio 2016 el Grupo ha adquirido cuatro inmuebles destinados al alquiler, con las siguientes características:
 - o Nave industrial Quer en Guadalajara. El inmueble fue adquirido a IVZ IMMOBILIEN VERWALTUNGS GMBH & CO. BARCELONA 2 KG, SUCURSAL EN ESPAÑA mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 1 de abril de 2016. El inmueble se encuentra situado en Quer, Guadalajara. Activo hipotecado al 31 de diciembre de 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10)
 - o Edificio comercial tipo nave La Lastrilla en Segovia. El inmueble fue adquirido a IVZ IMMOBILIEN VERWALTUNGS GMBH & CO. BARCELONA 2 KG, SUCURSAL EN ESPAÑA mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 1 de abril de 2016. El inmueble se encuentra situado en La Lastrilla, Segovia.
 - o Edificio comercial tipo nave en Tarancón. El inmueble fue adquirido a IVZ IMMOBILIEN VERWALTUNGS GMBH & CO. BARCELONA 2 KG, SUCURSAL EN ESPAÑA mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 1 de abril de 2016. El inmueble se encuentra situado en Tarancón.
 - o Edificio comercial tipo nave Torre Pacheco. El inmueble fue adquirido a IVZ IMMOBILIEN VERWALTUNGS GMBH & CO. BARCELONA 2 KG, SUCURSAL EN ESPAÑA mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 1 de abril de 2016. El inmueble se encuentra situado en Torre Pacheco. Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Con respecto a las bajas del ejercicio, corresponden a la venta de los locales comerciales sitos en La Lastrilla y Tarancón el 20 de abril de 2016 y el 16 de noviembre de 2016, respectivamente. El resultado obtenido de la venta de ambos locales comerciales ha supuesto un beneficio para el Grupo por importe de 679.187,55 euros que ha sido registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2016.
- Por último, los traspasos corresponden a la clasificación de 12 inversiones inmobiliarias tipo nave industrial en el epígrafe "Activo no corriente mantenido para la venta" (Nota 10) dado que al 31 de diciembre de 2016 el Grupo había recibido una oferta de un tercero para la venta de dichos inmuebles durante el ejercicio 2017. El gasto por amortización dotado en el ejercicio 2016 correspondiente a dichos inmuebles ha sido registrado en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 10).

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- El Grupo ha dotado un deterioro de valor del inmueble sito en Torre Pacheco por importe de 328.037,26 euros que corresponde a la diferencia entre el precio pactado de venta del inmueble a fecha de formulación de las Cuentas Anuales y su coste neto contable al 31 de diciembre de 2016. La pérdida por deterioro de valor ha sido registrada en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 10).

Durante el ejercicio 2015 el Grupo adquirió los siguientes inmuebles con las siguientes características:

- Nave industrial Los Ángeles en Getafe (Madrid). El inmueble fue adquirido a Banca March S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 12 de mayo de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Polígono Industrial Los Ángeles, en término de Getafe, Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Nave industrial en Loeches (Madrid). El inmueble fue adquirido a BNP Paribas Real Estate Investment Management Germany GMBH, Sucursal en España, mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 17 de junio de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Polígono Industrial del S.A.U. 6 Industrial, en la confluencia de las calles Hierro, calle Lube y calle Bronce, hoy situada en la calle Hierro número 1 de Loeches, Madrid. Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Piso Santa María de la Cabeza 17: el inmueble fue adquirido a un particular mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 27 de marzo de 2015. El inmueble se encuentra situado en Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (13).
- Piso Santa María de la Cabeza 34: el inmueble fue adquirido a un particular mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 29 de abril de 2015. El inmueble se encuentra situado en Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (13).
- Nave industrial Los Olivos en Getafe (Madrid). El inmueble fue adquirido a Trans(x)Tar S.L. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 5 de mayo de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Polígono Los Olivos-ampliación, en el término municipal de Getafe (Madrid). Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Nave industrial en Toledo. El inmueble fue adquirido a Altamira Santander Real Estate S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 16 de abril de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Centro Logístico y de Transporte INBISA Toledo, en término de Toledo. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Nave industrial en Getafe (Guadiato). El inmueble fue adquirido a Montfrisa S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 13 de mayo de 2015. El inmueble se encuentra situado en la Parcela número III del Polígono Industrial "Centro Logístico de Abastecimiento", calle Río Guadiato número 5, en el término de Getafe, Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Nave industrial en Valdemoro (Madrid). El inmueble fue adquirido a Artrefe 3, S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 10 de julio de 2015. El inmueble se encuentra situado en los sitios de Fuentenueva y Valdelosyeros, en el término municipal de Valdemoro, Madrid.
- Edificio de oficinas Porta Cornellá en Barcelona. El inmueble fue adquirido a Proelec, S.L. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 7 de agosto de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Municipio de Cornellá de Llobregat, Barcelona. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13).
- Nave industrial Bilbao. El inmueble fue adquirido a mediante contrato de cesión de arrendamiento financiero que fue elevado a público el 22 de octubre de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Municipio de Galdakao, Bilbao. Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Centro comercial "Sevilla Factory". El inmueble fue adquirido a Unibail-Rodamco Retail Spain S.L.U. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 10 de julio de 2015. El inmueble se encuentra situado en Sevilla. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13).
- Edificio de oficinas Arroyo de la Vega: El inmueble fue adquirido a Bisbel Hispania S.L. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 12 de agosto de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Municipio de Alcobendas, Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13).
- Nave industrial en Toledo. El inmueble fue adquirido a Michelin España Portugal S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 6 de noviembre de 2015. El inmueble se encuentra situado en la Parcela ubicada en la Unidad de Ejecución número 27 y en la manzana A del S.A.U. 8, (Carretera N-IV P km. 35.025, margen derecho) en el término municipal de Seseña, Toledo. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Nave industrial en Massalves: El inmueble fue adquirido a PROLOGIS SPAIN XIV, S.L. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 18 de diciembre de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Complejo Industrial número 5, CM de la Veritat 29, Massalaves, Valencia. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Nave industrial en Zaragoza: El inmueble fue adquirido a PROLOGIS SPAIN XX, S.L. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 18 de diciembre de 2015. El inmueble se encuentra situado en el Complejo Inmobiliario San Miguel Logistic Park sito en calle Río Piedra, Parque Logístico San Miguel Villanueva de Gallego, Zaragoza. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13). Este inmueble ha sido clasificado como Activo no corriente mantenido para la venta (Nota 10).
- Cuatro edificios y trescientas cincuenta y una plazas de garaje ubicadas en el Parque Empresarial Avalon, calle Santa Leonor 65 de Madrid. Los inmuebles fueron adquiridos a Real Estate Investment Society S.A. en liquidación, Real Estate Investment Society 1, S.A. y Real Estate Investment Society 2, S.A. mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 28 de julio de 2015. El inmueble se encuentra situado en la calle Santa Leonor 65 de Madrid. Activo hipotecado al cierre del ejercicio 2016 (Nota 13).

El Grupo ha procedido a registrar durante los ejercicios 2016 y 2015 como mayor valor de las inversiones inmobiliarias los gastos de compra necesarios para llevar a cabo la compra de los mencionados activos.

El Grupo ha procedido a valorar los inmuebles al 31 de diciembre de 2016 a través del experto independiente CBRE. Las hipótesis principales utilizadas han sido:

- Se han estimado unos ingresos de rentas brutos estimados por importe de 16.668.072 euros anuales.
- Una yield que oscila entre el 6,00% y el 7,5%.

Considerando estas variables, no procede registrar ningún deterioro.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Órgano de Administración considera que la cobertura de dichos riesgos es suficiente.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

7. ARRENDAMIENTOS

Arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	-	15.510.548,68
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 10)	15.196.185,45	-
Total	15.196.185,45	15.510.548,68

Los pasivos por arrendamiento financiero están efectivamente garantizados dado que los derechos sobre el activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

La conciliación entre los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al cierre del ejercicio es como sigue:

Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio:	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Hasta un año	725.498,84	686.409,28
Entre uno y cinco años	3.324.756,14	3.152.322,41
Más de cinco años	6.796.556,21	7.694.488,78
Gastos financieros no devengados	1.167.701,87	1.374.481,45
Total	12.014.513,06	12.907.701,92

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Hasta un año	919.175,31	893.188,86
Entre uno y cinco años	3.953.195,89	3.840.867,44
Más de cinco años	7.142.141,86	8.173.465,62
Total	12.014.513,06	12.907.521,92

El único contrato de arrendamiento financiero está firmado con fecha 22 de octubre de 2015 mediante contrato de cesión de arrendamiento financiero entre la subsidiaria Inversiones Fraser, S.L. como arrendataria y la entidad CaixaBank, S.A., como arrendadora, de una nave industrial que ha sido clasificada durante el ejercicio 2016 como "Activo no corriente mantenido para la venta" (Nota 10). Dicho contrato de arrendamiento financiero incluye una opción de compra por importe de 2.900 miles de euros. Asimismo, el grupo ha registrado la deuda al 31 de diciembre de 2016 derivada de su condición de acreedor por arrendamiento financiero en el epígrafe "Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance consolidado adjunto (Nota 10).

Handwritten signatures and initials in blue ink.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Arrendamiento operativo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente detallados de la siguiente manera:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Hasta un año	2.745.256,36	12.207.163,75
Entre uno y cinco años	2.936.971,65	21.396.478,51
Más de 5 años	-	1.677.064,68
Total	5.682.228,01	35.280.706,94

La disminución habida durante el ejercicio 2016 de los pagos futuros por arrendamiento corresponden con la clasificación de 12 activos inmobiliarios del tipo nave industrial al epígrafe "Activo no corriente mantenido para la venta" (Nota 10) dado que al 31 de diciembre de 2016 el Grupo había recibido una oferta de un tercero para la venta de dichos inmuebles durante el ejercicio 2017.

8. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1. Análisis por categorías

Activos financieros

	Activos financieros a largo plazo	
	Créditos/Otros	
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	439.646,77	1.466.032,43
Total	439.646,77	1.466.032,43
	Activos financieros a corto plazo	
	Créditos/Otros	
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	939.940,90	9.577.081,97
Total	939.940,90	9.577.081,97
Total activos financieros	1.379.587,67	11.043.114,40

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Pasivos financieros

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de credito		Créditos/Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	32.759.621,55	57.213.615,10	21.065.068,28	78.708.371,30	53.824.689,83	135.921.986,40
Total	32.759.621,55	57.213.615,10	21.065.068,28	78.708.371,30	53.824.689,83	135.921.986,40
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de credito		Créditos/Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	605.850,95	124.547,18	3.155.677,51	4.087.829,23	3.761.528,46	4.212.376,41
Total	605.850,95	124.547,18	3.155.677,51	4.087.829,23	3.761.528,46	4.212.376,41
Total pasivos financieros	33.365.472,50	57.338.162,28	24.220.745,79	82.796.200,53	57.586.218,29	140.134.362,81

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

8.2. Análisis por vencimientos

Activos financieros

	Activos financieros					Total	
	2017	2018	2019	2020	2021		Años posteriores
Fianzas (Nota 9)	280.600,54	56.755,19	54.119,82	108.468,04	-	-	499.943,59
Otras inversiones financieras (Nota 9)	84.665,19	86.826,83	111.154,92	6.936,10	1.297,84	-	290.880,88
Otras inversiones financieras con Grupo (Notas 9 y 17)	37.171,86	-	-	-	-	-	37.171,86
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	-	-	-	-	14.088,03	-	14.088,03
Clientes (Nota 9)	345.843,61	-	-	-	-	-	345.843,61
Deudores varios (Nota 9)	191.659,70	-	-	-	-	-	191.659,70
Total	939.940,90	143.582,02	165.274,74	115.404,14	15.385,87	-	1.379.587,67

Pasivos financieros

	Pasivos financieros					Total	
	2017	2018	2019	2020	2021		Años posteriores
Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	605.850,95	1.120.652,67	1.624.311,94	4.993.932,49	1.720.676,51	23.300.047,94	33.365.472,50
Fianzas (Nota 13)	344.538,86	141.265,59	184.255,80	257.573,74	10.000,00	-	937.633,99
Deudas con empresas del Grupo (Notas 13 y 17)	1.417.673,50	-	-	6.414.765,37	-	14.057.207,77	21.889.646,64
Otros pasivos financieros (Nota 13)	1.393.465,16	-	-	-	-	-	1.393.465,16
Total	3.761.528,47	1.261.918,26	1.808.567,74	11.666.271,60	1.730.676,51	37.357.255,71	57.586.218,29

[Handwritten signatures and initials]

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

9. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
Fianzas	219.343,05	1.209.640,74
Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	14.088,03	138.801,71
Otros activos financieros	206.215,69	117.589,98
Total	439.646,77	1.466.032,43
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
Fianzas	280.600,54	429.679,81
Otros activos financieros	84.665,19	12.628,92
Depósitos realizados	-	8.560.025,08
Otros activos financieros con Grupo (Nota 17)	37.171,86	22.456,23
Clientes	523.075,61	543.439,80
Deterioro de valor de créditos comerciales	(177.232,00)	(74.898,88)
Deudores varios	191.659,70	83.751,01
Activos por impuesto corriente (Nota 14)	-	44,24
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 14)	317.812,82	951.389,16
Total	1.257.753,72	10.528.515,37
Total préstamos y partidas a cobrar	1.697.400,49	11.994.547,80

El valor contable de las *fianzas* no difiere significativamente de su valor razonable. El vencimiento de las fianzas depositadas a largo plazo es similar al del contrato de arrendamiento suscrito con cada uno de los inquilinos.

El importe de *Otros activos financieros* recoge el saldo con clientes derivado de la linealización de las rentas en función de lo estipulado en los diferentes contratos de arrendamiento.

Los *depósitos realizados* por importe de 8.560.000 euros registrados al 31 de diciembre de 2015 correspondían a un depósito realizado con fecha 18 de diciembre de 2015 por el Grupo como garantía del contrato privado de compraventa por medio del cual la Sociedad Dominante se comprometía con el vendedor a la futura compraventa antes de 16 de febrero de 2016 del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L. Con fecha 11 de febrero de 2016 la Sociedad Dominante procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. (Nota 1.2).

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El saldo de *Clientes por ventas y prestaciones de servicios* al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por importe de 523.075,61 euros y 543.439,80 euros, respectivamente, se corresponde principalmente con el importe pendiente de cobro de algunas rentas facturadas a los inquilinos. El Grupo evalúa al cierre del ejercicio mediante una estimación individualizada del riesgo de los créditos impagados cuando ha transcurrido el plazo de seis meses desde el vencimiento del crédito, la necesidad de dotar provisión por deterioro de créditos comerciales. Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene constituida una provisión por este concepto por importe de 177.232,00 euros (74.898,88 euros al 31 de diciembre de 2015).

10. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Los activos y pasivos correspondientes a las 12 inversiones inmobiliarias tipo nave industrial (parte del segmento de Naves) identificadas en las Notas 5 y 6 de esta memoria consolidada han sido clasificados como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta así como los gastos e ingresos relacionados con dichas inversiones inmobiliarias han sido registrados como resultado procedente de operaciones interrumpidas, considerando la oferta recibida antes de cierre de ejercicio por parte de un tercero para la compra de dichos negocios, manteniéndose a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la negociación entre las partes para el cierre de la operación. Los Administradores del Grupo estiman que la operación será concluida en el primer semestre del próximo ejercicio.

El desglose de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros
	31/12/2016
Activos no corrientes mantenidos para la venta:	
Inmovilizado material (Nota 5)	349.459,79
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	177.507.358,02
Otros activos financieros con empresas del Grupo	115.591,67
Otros activos financieros	2.426.944,26
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	685.743,60
Periodificaciones	195.781,12
Tesorería	1.198.792,56
Total	182.479.671,02

El importe de *Otros activos financieros con empresas del Grupo* recoge la cuenta corriente del Grupo con el Accionista Único de la Sociedad Dominante GreenOak Spain Investments, S.à.r.l. por cesiones de tesorería.

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El importe de *Otros activos financieros* recoge las fianzas depositadas en el organismo autonómico correspondiente así como el saldo con clientes derivado de la linealización de las rentas en función de lo estipulado en los diferentes contratos de arrendamiento. El valor contable de las fianzas no difiere significativamente de su valor razonable. Adicionalmente, el Grupo registra en este epígrafe el valor al 31 de diciembre de 2016 de los instrumentos financieros derivados por importe de 79.465,67 euros (Nota 13).

El epígrafe *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* recoge, principalmente, un importe de 504.268,15 euros correspondiente con el importe pendiente de cobro de algunas rentas facturadas a los inquilinos, así como un importe de 151.787,83 euros correspondiente al importe pendiente de devolución por parte de la Hacienda Pública del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 y pagos fraccionados del ejercicio 2016 declarados por la sociedad dependiente Go Spain XXI, S.L.U.

El epígrafe *Tesorería* incluye un importe de 637.273,86 euros correspondientes a fondos restringidos e importes pignorados en cuentas bancarias de acuerdo con lo estipulado en los contratos de financiación existentes con diversas entidades financieras y que están directamente relacionados con las inversiones inmobiliarias registradas en este epígrafe.

El desglose de los pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros
	31/12/2016
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta:	
Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	87.554.487,78
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 7)	10.846.811,19
Otros pasivos financieros	2.087.160,40
Deudas con empresas del Grupo (Nota 13 y 17)	20.248.267,14
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.227.841,14
Total	121.964.567,65

En el epígrafe *Otros pasivos financieros* el Grupo registra el importe de las fianzas recibidas de los arrendatarios en relación a los activos inmobiliarios clasificados en este epígrafe.

Dentro de los *Acreedores comerciales y otras cuentas pagar* el Grupo registra un importe de 549.341,60 euros correspondiente, principalmente, a los importes pendientes de pago a la Hacienda Pública por las liquidaciones del Impuesto sobre el Valor Añadido del último trimestre del ejercicio 2016.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El desglose del resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Resultado de las operaciones interrumpidas:		
Ingresos		
- <i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	13.595.854,02	3.696.623,55
- <i>Otros ingresos de explotación</i>	767.869,37	200.950,37
- <i>Ingresos financieros</i>	259,59	-
Gastos		
- <i>Amortización y deterioro de valor del inmovilizado</i>	(2.837.994,69)	(539.186,28)
- <i>Otros gastos de explotación</i>	(2.004.753,03)	(752.640,03)
- <i>Gastos financieros</i>	(3.222.251,12)	(909.266,90)
- <i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>	(188.743,57)	(129.540,59)
Beneficio antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	6.110.240,57	1.566.940,12
Impuesto sobre beneficios	25.081,40	(19.772,83)
Beneficio de las operaciones interrumpidas neto de impuestos	6.135.321,97	1.547.167,29

Dentro del epígrafe *Gastos financieros* el Grupo registra al 31 de diciembre de 2016, principalmente, un importe de 1.062.246,72 euros correspondiente a los intereses devengados por préstamos con empresas del Grupo (557.654,85 euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 17) así como un importe de 1.962.746,37 euros correspondiente a intereses devengados por préstamos con entidades de crédito (295.638,68 euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 13) y un importe de 204.881,92 euros derivados del contrato de arrendamiento financiero (55.973,37 euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 7).

Por último, el desglose del estado de flujos de efectivo correspondiente a los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Estado de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.265.373,89	1.626.159,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(65.384.683,56)	(117.213.985,00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	40.197.939,43	80.559.286,00
Total	(15.921.370,24)	(35.028.540,00)

2
Kun
AB
B

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de los saldos bancarios a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Cuentas corrientes	1.966.585,45	5.319.313,92
Total	<u>1.966.585,45</u>	<u>5.319.313,92</u>

Existen restricciones a la disponibilidad de los fondos depositados en determinadas cuentas bancarias de acuerdo con lo estipulado en los contratos de financiación existentes con diversas entidades bancarias (Nota 13). El importe pignorado al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.559.426,48 euros (1.906.573,84 euros al 31 de diciembre de 2015).

12. FONDOS PROPIOS

Capital y prima de emisión

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2015 se componía de 5.238.588 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desemborsadas por el Accionista Único GreenOak Spain Investments, S.a.r.l. La prima de emisión ascendía a 79.094.493,00 euros al 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2016 el Accionista Único de la Sociedad Dominante ha realizado las siguientes ampliaciones de capital:

- Con fecha 8 de marzo de 2016 en la cantidad de 3.454.104,00 euros mediante la creación de 3.454.104 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 9 de mayo de 2016.
- Con fecha 31 de marzo de 2016 en la cantidad de 1.185.458,00 euros mediante la creación de 1.185.458 acciones de 1 euro de valor nominal cada una con una prima de emisión total de 10.669.123,00 euros. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 9 de mayo de 2016.

8

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Asimismo, durante el ejercicio 2016 la Sociedad Dominante ha realizado las siguientes devoluciones de prima de emisión a su Accionista Único:

Fecha	Importe
07/04/2016	705.803,00
14/06/2016	1.410.000,00
15/06/2016	1.589.096,37
07/10/2016	4.800.000,00
15/12/2016	2.688.858,00
16/12/2016	857.375,00
Total	12.051.132,37

El detalle del capital y prima de emisión a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

	2016	2015
Capital escriturado	9.878.150,00	5.238.588,00
Prima de emisión	77.712.483,63	79.094.493,00
	87.590.633,63	84.333.081,00

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 compone de 9.878.150 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas por el Accionista único GreenOak Spain Investments, S.a.r.l.

La prima de emisión es de libre disposición.

Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Reservas en la Sociedad dominante:		
Reservas voluntarias	(53.177,36)	(44.198,01)
Reserva legal	16.612,42	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(651,59)	(651,59)
Total reservas de la Sociedad dominante	(37.216,53)	(44.849,60)
Reservas en Sociedades Consolidadas	(83.008,01)	(51.239,16)
TOTAL	(120.224,54)	(96.088,76)

2

Kwh
JCB
B

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital y atendiendo a lo establecido en el artículo 6.2 de Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, la sociedad de responsabilidad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. No podrá exceder el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. 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. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal no se encuentra íntegramente constituida.

Aportaciones de socios

Con fecha 11 de febrero de 2016 el Accionista Único de la Sociedad realizó una aportación de socios por importe de 6.227.585,00 euros. El importe total de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 asciende a 6.577.585,00 euros.

Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 de la Sociedad Dominante es la siguiente:

	2016
Resultado del ejercicio	2.426.210,72
Aplicación	
Reserva legal	242.621,07
Dividendo	2.183.589,65
Total	2.426.210,72

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 de la Sociedad Dominante fue la siguiente:

	2015
Resultado del ejercicio	166.124,23
Aplicación	
Reserva Legal	16.612,42
Dividendo	149.511,81
Total	166.124,23

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Aportación al resultado consolidado

La aportación al resultado consolidado por sociedad al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Resultados individuales	Eliminaciones y ajustes de consolidación	Resultados aportados
Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U.	2.426.210,72	(3.156.804,15)	(730.593,43)
Inversiones Dunedin, S.L.U.	(25.507,23)	-	(25.507,23)
Inversiones Reinga, S.L.U.	644.150,51	-	644.150,51
Inversiones Ninara, S.L.U.	256.960,74	-	256.960,74
Inversiones Baglio, S.L.U.	1.203.956,15	-	1.203.956,15
Inversiones Silang, S.L.U.	557.486,67	-	557.486,67
Inversiones Anau, S.L.U.	(711.069,66)	-	(711.069,66)
Inversiones Barrow, S.L.U.	388.395,00	-	388.395,00
Inversiones Caraga, S.L.U.	(729.025,88)	-	(729.025,88)
Inversiones Pukaki, S.L.U.	(714.585,91)	-	(714.585,91)
Inversiones Harwood, S.L.U.	101.986,60	-	101.986,60
Inversiones Mandrem, S.L.U.	137.280,50	-	137.280,50
Inversiones Malvinas, S.L.U.	(146.179,59)	-	(146.179,59)
Inversiones Margarita, S.L.U.	317.837,76	-	317.837,76
Inversiones Manly, S.L.U.	653.916,01	-	653.916,01
Inversiones Fraser, S.L.U.	463.050,41	-	463.050,41
Inversiones Grace, S.L.U.	525.525,84	-	525.525,84
Go Spain XXI, S.L.U.	1.322.113,09	(56.779,66)	1.265.333,43
GreenOak Spain Solar, S.L.U.	(13.737,55)	-	(13.737,55)
	6.658.764,18	(3.213.583,81)	3.445.180,37

E

kan
JAB
D

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

La aportación al resultado consolidado por sociedad al 31 de diciembre de 2015 fue la siguiente:

	Resultados individuales	Eliminaciones y ajustes de consolidación	Resultados aportados
Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U.	166.124,23	(570.000,00)	(403.875,77)
Inversiones Dunedin, S.L.U.	(50.051,14)	-	(50.051,14)
Inversiones Reinga, S.L.U.	271.380,79	-	271.380,79
Inversiones Ninara, S.L.U.	96.621,67	-	96.621,67
Inversiones Baglio, S.L.U.	658.163,96	-	658.163,96
Inversiones Silang, S.L.U.	188.671,43	-	188.671,43
Inversiones Anau, S.L.U.	(389.173,86)	-	(389.173,86)
Inversiones Barrow, S.L.U.	221.665,80	-	221.665,80
Inversiones Caraga, S.L.U.	(238.406,97)	-	(238.406,97)
Inversiones Pukaki, S.L.U.	(301.218,73)	-	(301.218,73)
Inversiones Harwood, S.L.U.	(5.560,92)	-	(5.560,92)
Inversiones Mandrem, S.L.U.	(14.561,07)	-	(14.561,07)
Inversiones Malvinas, S.L.U.	(110.527,60)	-	(110.527,60)
Inversiones Margarita, S.L.U.	50.844,43	-	50.844,43
Inversiones Manly, S.L.U.	(7.585,58)	-	(7.585,58)
Inversiones Fraser, S.L.U.	88.592,60	-	88.592,60
Inversiones Grace, S.L.U.	(6.118,85)	-	(6.118,85)
GreenOak Spain Solar, S.L.U.	(507,89)	-	(507,89)
	618.352,30	(570.000,00)	48.352,30

Dividendo a cuenta

Con fecha 15 de junio de 2016 el Accionista Único de la Sociedad Dominante procedió a distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio por importe de 371.718,63 euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital del Real Decreto 1/2010 de 2 de julio. El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifestó la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

8
Kun
fo
P

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Datos de la Sociedad Dominante	Euros
Beneficios distribuibles al 15 de junio de 2016:	627.446,19
Menos Estimación Impuesto sobre Sociedades	-
Menos, dotación requerida a reserva legal	(62.744,62)
Menos, pérdidas de ejercicios anteriores	(53.828,95)
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2016	510.872,62
Saldos de tesorería al 15 de junio de 2016	1.962.815,23
Dividendos a cuenta distribuidos	371.718,63
Tesorería al 31 de diciembre de 2016	107.899,40

13. DEBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

El detalle de los débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	20.471.973,14	66.339.734,85
Deudas con entidades de crédito	32.759.621,55	57.213.615,10
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7)	-	10.846.811,19
Fianzas	593.095,14	1.521.825,26
Total	53.824.689,83	135.921.986,40
	2016	2015
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	1.417.673,50	263.855,19
Deudas con entidades de crédito	605.850,95	124.547,18
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7)	-	686.409,28
Fianzas	346.450,05	781.461,68
Otros pasivos financieros	10.000,00	400.000,00
Acreeedores varios	1.381.553,96	1.956.103,08
Pasivos por impuesto corriente (Nota 14)	164.819	19.772,83
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14)	48.502,51	455.393,10
Total	3.974.849,97	4.687.542,34
Total débitos y partidas a pagar	57.799.539,80	140.609.528,74

2
Kard
AB
PB

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Fianzas

Las garantías y depósitos recibidos se corresponden con las fianzas recibidas de los arrendatarios en relación a los inmuebles a que se refiere la Nota 6 de esta memoria consolidada referente a las inversiones inmobiliarias.

Deudas con entidades de crédito

El epígrafe Deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 comprende los siguientes préstamos:

1. Préstamo con garantía hipotecaria concedido por la entidad financiera Banco de Sabadell el 7 de agosto de 2015, S.A. por importe de 6.000.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados asociados a este préstamo al cierre del ejercicio 2016 asciende a 10.419.096,51 euros.

La disposición del capital del préstamo se realiza en dos tramos:

- o Disposición del primer tramo: en la misma fecha 7 de agosto de 2015 se pone a disposición de la Sociedad la cantidad de 4.000.000,00 euros.
- o Disposición del segundo tramo: el importe restante de 2.000.000 euros será disponible a requerimiento de la subsidiaria "Inversiones Caraga, S.L.U." a partir del momento en que la misma acredite al Banco la firma de contratos de alquiler que confieran a la filial el derecho a obtener ingresos en concepto de alquiler del edificio de oficinas descrito en la Nota 6 por cantidad igual o superior a la resultante de calcular el 150% sobre la cifra correspondiente a la suma de las cuotas de capital y liquidaciones de intereses del préstamo realizadas en el año en curso. Durante los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo no ha dispuesto del segundo tramo.

El valor en libros del préstamo al 31 de diciembre de 2016 ha sido registrado a coste amortizado por importe de 3.904.437,70 euros, de los cuales, un importe de 3.704.437,70 tienen vencimiento a largo plazo y 200.000,00 euros a corto plazo (3.876.942,78 euros con vencimiento a largo plazo al 31 de diciembre de 2015). Los intereses devengados y pendientes de pago registrados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 13.555,55 euros (16.000,00 euros al 31 de diciembre de 2015).

El tipo de interés aplicable es el siguiente:

- o Para el primer tramo, el tipo de interés aplicable es un tipo fijo del 1% hasta el 31 de agosto de 2016. A partir del 1 de septiembre de 2016 el préstamo devengará interés variable formado por el Euribor a 3 meses más un diferencial del 1%.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Para el segundo tramo, las partes han acordado que mientras el importe del segundo tramo no sea dispuesto, el mismo no devengará interés de ningún tipo. Una vez dispuesto, el tipo de interés aplicable al primer año será de 2,165%. A partir del segundo año el préstamo devengará interés variable formado por el Euribor a un año más un diferencial del 2%.

El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 31 de agosto de 2020.

Los intereses se pagan semestralmente en los meses de febrero y agosto. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 67.606,02 euros (26.884,22 euros en el ejercicio 2015) calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

2. Préstamo con garantía hipotecaria concedido el 12 de agosto de 2015 por la entidad financiera Bankinter S.A. por importe de 7.000.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados asociados a este préstamo a cierre del ejercicio 2016 asciende a 15.504.101,46 euros.

El valor en libros del préstamo ha sido registrado a coste amortizado por importe de 6.835.463,17 euros, de los cuales, 6.714.740,99 euros tienen vencimiento a largo plazo y 120.722,18 euros a corto plazo (6.863.009,42 euros al 31 de diciembre de 2015, de los cuales 6.835.463,18 euros tienen vencimiento a largo plazo y 27.546,24 euros a corto plazo). Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha amortizado principal del préstamo por importe de 46.668,00 euros. Los intereses devengados y pendientes de pago registrados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 8.170,17 euros (8.225,00 euros al 31 de diciembre de 2015).

Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- a. El tipo de interés aplicable es un tipo fijo del 2,35% hasta el 30 de septiembre de 2018. A partir del 1 de octubre de 2018 el préstamo devengará interés variable formado por el Euribor a 1 año más y un diferencial del 2,35%.
- b. El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 12 de agosto de 2023.

Los intereses se pagan mensualmente. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 183.429,81 euros (70.335,33 euros durante el ejercicio 2015) calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

3. Préstamo con garantía hipotecaria concedido por la entidad financiera Banco de Sabadell, S.A. con fecha 28 de julio de 2015 por importe de 20.000.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados a cierre del ejercicio 2016 asciende a 40.891.393,11 euros.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

La disposición del capital del préstamo se realiza en dos tramos:

- a. Disposición del primer tramo: en la misma fecha 28 de julio de 2015 se pone a disposición de la Sociedad la cantidad de 18.000.000 euros.
- b. Disposición del segundo tramo: el importe restante de 2.000.000 euros está sujeta al cumplimiento previo por parte de la prestataria de forma ininterrumpida durante al menos 18 meses consecutivos de al menos una de las dos siguientes condiciones:
 - o Acreditación de una tasa media de ocupación del 85% sobre la totalidad de la Superficie Bruta Alquilable del Activo, que deberá ser certificada por un experto valorador independiente de reconocido prestigio.
 - o Obtención de un Ingreso Operativo Neto durante dicho período de 18 meses igual o superior a 2.000.000 euros debidamente acreditado mediante certificado de cumplimiento emitido por el Auditor de Cuentas designado siguiendo el Modelo de Certificado de Cumplimiento de Ratios del contrato de préstamo.

La disposición del segundo tramo quedará sometida a determinadas reglas. Durante los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo no ha dispuesto del segundo tramo.

El valor en libros del préstamo al 31 de diciembre de 2016 ha sido registrado a coste amortizado por importe de 17.625.979,40 euros, de los cuales, 17.507.190,24 euros tienen vencimiento a largo plazo y 118.789,16 euros a corto plazo (17.577.525,33 euros al 31 de diciembre de 2015 con un vencimiento a largo plazo). Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha amortizado principal del préstamo por importe de 156.500,00 euros. Los intereses devengados y pendientes de pago registrados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 71.300,00 euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2015).

Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 30 de octubre de 2030. La prestataria se compromete a efectuar amortizaciones parciales de capital de la siguiente forma:
 - o Amortización ordinaria del Tramo A: se efectuará mediante 60 cuotas trimestrales crecientes y una cuota final en la fecha de vencimiento.
 - o Amortización ordinaria del Tramo B: se efectuará mediante el pago de amortizaciones trimestrales iguales desde la fecha de disposición hasta la fecha de vencimiento final.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- El tipo de interés aplicable es el siguiente:
 - Para el primer período que comprende desde la fecha de inicio del préstamo hasta el 30 de octubre de 2015, el tipo de interés aplicable es un tipo fijo del 2,3% anual.
 - Para los siguientes períodos trimestrales, el tipo de interés aplicable es variable y está formado por el Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,3 %.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 430.504,07 euros (208.308,98 euros durante el ejercicio 2015) calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo aporta una serie de garantías tales como prenda sobre el saldo disponible en las cuentas bancarias de Banco Sabadell S.A., prenda sobre todos los derechos de crédito, prenda sobre el contrato de cobertura y prenda sobre las participaciones sociales de la Sociedad Dominante sobre la dependiente de Inversiones Pukaki, S.L.U.

El Grupo, el 28 de julio de 2015, procedió a contratar con Banco Sabadell S.A. un contrato de cobertura de riesgos de tipo de interés según los siguientes detalles.

2016

Producto	Tipo de transacción	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Índice/ strike	Nacional vivo	Valoración	Fecha de valoración
CAP	Venta	30/07/2015	30/07/2020	20.000	18.000.000,00	14.088,03	31/12/2016

2015

Producto	Tipo de transacción	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Índice/ strike	Nacional vivo	Valoración	Fecha de valoración
CAP	Venta	30/07/2015	30/07/2020	20.000	18.000.000,00	40.342,30	31/12/2015

El Grupo constituyó una hipoteca sobre el inmueble, en garantía del cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de préstamo así como de los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés como condición esencial para la concesión de estos contratos.

4. Préstamo con garantía hipotecaria concedido el 24 de febrero de 2016 por la entidad financiera Bankinter S.A. por importe de 5.000.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados asociados a este préstamo a cierre del ejercicio 2016 asciende a 12.846.638,91 euros.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Del importe de 5.000.000,00 euros concedido, el importe de 1.250.000,00 euros es recibido por el Grupo en una cuenta corriente denominada Cuenta Reserva o Cuenta CAPEX, cuyo importe únicamente podrá ser dispuesto por el Grupo para efectuar pagos relacionados con inversiones de capital de la inversión inmobiliaria asociada a dicho préstamo.

El valor en libros del préstamo ha sido registrado a coste amortizado por importe de 4.812.031,51 euros, de los cuales, 4.748.647,36 euros tienen vencimiento a largo plazo y 63.384,15 euros a corto plazo. Los intereses devengados y pendientes de pago registrados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 2.083,33 euros.

Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- a. El tipo de interés aplicable es un tipo fijo del 2,5% hasta el 30 de septiembre de 2018. A partir del 1 de octubre de 2018 el préstamo devengará interés variable formado por el Euribor a 1 año más y un diferencial del 2,5%.
- b. Se establece un periodo de carencia para la amortización de principal de 12 meses, hasta el 24 de febrero de 2017.
- c. El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 24 de febrero de 2024.

Los intereses se pagan mensualmente. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 128.992,23 euros calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

5. Préstamo con garantía hipotecaria concedido el 21 de abril de 2016 por la entidad financiera Banco Santander S.A. por importe de 100.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados asociados a este préstamo a cierre del ejercicio 2016 asciende a 215.246,87 euros.

El valor en libros del préstamo ha sido registrado a coste amortizado por importe de 92.272,16 euros, de los cuales, 84.605,26 euros tienen vencimiento a largo plazo y 7.666,90 euros a corto plazo. Los intereses devengados y pendientes de pago registrados a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 179,51 euros.

Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- a. El tipo de interés aplicable es un tipo fijo del 2,25% hasta el 30 de abril de 2017. A partir del 1 de mayo de 2017 el préstamo devengará interés variable formado por el Euribor a 1 año más un diferencial del 1,99%.
- b. El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 30 de abril de 2028.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Los intereses se pagan mensualmente. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 1.763,10 euros calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha traspasado el importe pendiente de pago de los siguientes préstamos hipotecarios a "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" (Nota 10) al ser deudas asociadas a los activos inmobiliarios sobre los que el Grupo había recibido una oferta de un tercero para la venta de dichos inmuebles durante el ejercicio 2017.

6. Préstamo por importe de 29.518.500,00 euros concedido el 22 de julio de 2015 por el Banco ING Bank NV Sucursal en España. Con fecha 11 de febrero de 2016 el Grupo firmó una adenda a dicho préstamo hipotecario con el fin de aumentar el importe de dicho préstamo en 43.020.000,00 euros. Al 31 de diciembre de 2016 el importe total del préstamo hipotecario concedido por el Banco ING Bank NV Sucursal en España asciende a 72.538.500,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados asociados a este préstamo a cierre del ejercicio 2016 asciende a 123.788.323,66 euros.

El valor en libros del préstamo al 31 de diciembre de 2016 ha sido registrado a coste amortizado por importe de 70.981.098,16 euros con vencimiento a largo plazo (28.923.683,81 euros al 31 de diciembre de 2015 con vencimiento a largo plazo). Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- o El tipo de interés aplicable es el EURIBOR 3 meses más el 1,8%.
- o El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 22 de julio de 2020.

Los intereses se pagan trimestralmente. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 1.621.521,88 euros (281.267,49 euros durante el ejercicio 2015) calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo. A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene contabilizados 7.253,86 euros (1.475,94 euros al 31 de diciembre de 2015) de intereses devengados pendientes de pago.

El préstamo incluye las siguientes cláusulas en relación al cumplimiento de ciertos ratios:

- o Ratio de cobertura de intereses histórico. El Grupo se compromete a que el ratio sea en todo momento como mínimo del 250 por ciento.
- o Ratio de cobertura de intereses proyectado. El Grupo se compromete a que el ratio sea en todo momento como mínimo del 250 por ciento.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Ratio Loan to Value. El Grupo se compromete a que el ratio no sea superior al 65% desde la fecha de disposición hasta el tercer aniversario de dicha fecha y no sea superior al 60% a partir del tercer aniversario de la fecha de disposición hasta el vencimiento.

A juicio de los administradores al 31 de diciembre de 2016 las filiales, Inversiones Baglio, S.L., Inversiones Ninara, S.L., Inversiones Silang, S.L., Inversiones Reinga, S.L., Inversiones Mandrem, S.L., Inversiones Manly, S.L. y Go Spain XXI cumplen con los ratios anteriormente mencionados.

El Grupo deberá amortizar la totalidad del importe de la financiación en cada fecha de pago de intereses y respecto a las siguientes cantidades de principal:

- Desde la fecha de disposición hasta la fecha del tercer aniversario (22 de julio de 2018):
 - En el supuesto de que el ratio entre la proporción préstamo/valoración (LTV) en cada fecha de pago de intereses sea igual o superior al 60% una cantidad equivalente al 0,5% del préstamo (2% anual) deberá ser repagada en dicha fecha de pago de intereses.
 - En el supuesto de que el ratio entre la proporción préstamo/valoración (LTV) en cada fecha de pago de intereses sea inferior al 60% no se producirá el repago de cantidad alguna en dicha fecha de pago de intereses.
- Tras la fecha del tercer aniversario de la fecha de disposición y hasta la fecha de vencimiento:
 - En el supuesto de que el ratio entre la proporción préstamo/valoración (LTV) en cada fecha de pago de intereses sea igual o superior al 57% una cantidad equivalente al 0,5% del préstamo (2% anual) deberá ser repagada en dicha fecha de pago de intereses.
 - En el supuesto de que el ratio entre la proporción préstamo/valoración (LTV) en cada fecha de pago de intereses sea inferior al 57% no se producirá el repago de cantidad alguna en dicha fecha de pago de intereses.
- La última amortización deberá producirse en la última fecha de pago de intereses en la fecha de vencimiento y se corresponderá con el capital pendiente de amortización de los préstamos.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Se aportan una serie de garantías tales como prenda sobre el saldo disponible en las cuentas bancarias de ING, prenda sobre todos los derechos de crédito, prenda sobre el contrato de cobertura y la prenda sobre las participaciones sociales que la Sociedad Dominante mantiene en las sociedades dependientes Inversiones Baglio, S.L.U., Inversiones Ninara, S.L.U., Inversiones Reinga, S.L.U., Inversiones Silang, S.L.U., Inversiones Mandrem, S.L.U., Inversiones Manly, S.L.U. y Go Spain XXI, S.L.U.

El 22 de julio de 2015 se procedió a contratar con ING Bank NV Sucursal en España los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés. Así mismo, el 11 de febrero de 2016, se firmaron nuevos contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés por el importe del préstamo ampliado. Los detalles son los siguientes:

2016 Producto	Tipo de transacción	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Índice/ strike	Nocional vivo	Valoración	Fecha de valoración
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	14.063.500,00	15.400,07	31/12/2016
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	14.063.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	3.833.500,00	4.197,82	31/12/2016
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	3.833.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	5.978.500,00	6.546,68	31/12/2016
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	5.978.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	5.643.000,00	6.179,31	31/12/2016
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	5.643.000,00		
SWAP	Pago	11/02/2016	22/07/2020	1,5	4.200.000,00	4.599,15	31/12/2016
SWAP	Cobro	11/02/2016	22/07/2020	EUR 3M	4.200.000,00		
SWAP	Pago	11/02/2016	22/07/2020	1,5	13.080.000,00	14.323,09	31/12/2016
SWAP	Cobro	11/02/2016	22/07/2020	EUR 3M	13.080.000,00		
SWAP	Pago	11/02/2016	22/07/2020	1,5	25.740.000,00	28.186,25	31/12/2016
SWAP	Cobro	11/02/2016	22/07/2020	EUR 3M	25.740.000,00		

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten initials]

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

2015 Producto	Tipo de transacción	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Índice/ strike	Nocional vivo	Valoración	Fecha de valoración
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	14.063.500,00	46.909,04	31/12/2015
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	14.063.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	3.833.500,00	12.786,70	31/12/2015
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	3.833.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	5.978.500,00	19.941,37	31/12/2015
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	5.978.500,00		
SWAP	Pago	22/07/2015	22/07/2020	1,5	5.643.000,00	18.822,30	31/12/2015
SWAP	Cobro	22/07/2015	22/07/2020	EUR 3M	5.643.000,00		

El Grupo constituyó hipotecas sobre los inmuebles, en garantía del cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de préstamo así como de los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés como condición esencial para la concesión de estos contratos. Las hipotecas se constituyen por un plazo de duración de hasta 22 de julio de 2020, existiendo para el Grupo un derecho de cancelación con anterioridad a dicha fecha en caso de que las obligaciones garantizadas hayan quedado extinguidas. El Grupo podrá solicitar una cancelación anticipada en el caso en que las obligaciones derivadas del préstamo bancario, así como de los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés estén completamente saldadas.

7. Préstamo con garantía hipotecaria concedido por la entidad financiera Banco de Sabadell, S.A. con fecha 1 de abril de 2016 por importe de 17.000.000,00 euros. El valor neto contable de los activos hipotecados a cierre del ejercicio 2016 asciende a 26.815.816,31 euros.

El valor en libros del préstamo al 31 de diciembre de 2016 ha sido registrado a coste amortizado por importe de 16.565.191,32 euros. Los intereses devengados y pendientes de pago registrados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 944,44 euros.

Las condiciones más relevantes son las que se detallan a continuación:

- El vencimiento del préstamo tendrá lugar el 31 de marzo de 2021. La prestataria se compromete a efectuar amortizaciones trimestrales del capital del préstamo, amortizando totalmente el principal restante a la fecha de vencimiento.
- El tipo de interés aplicable es Euribor a tres meses más un diferencia del 2% y los periodos de interés serán trimestrales.

2
Kun
JAB
Ro

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses derivados de esta financiación por importe de 340.954,49 euros calculados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

El préstamo incluye las siguientes cláusulas en relación al cumplimiento de ciertos ratios:

- Un Ratio LTV que deberá ser, en cualquier momento, inferior o igual al 70%. Este ratio se calcula como el cociente entre el principal pendiente del préstamo y el valor del activo inmobiliario.
- Un Ratio RCSD que deberá ser, para cada periodo de cálculo, igual o superior a 1,2. Este ratio se calcula como el cociente entre el Flujo de Caja Generado y el Servicio de la Deuda correspondiente al periodo de cálculo de que se trate.
- Un Ratio de apalancamiento que deberá ser, en todo momento, inferior o igual a 65/35. Este ratio se calcula como el cociente entre el principal pendiente del préstamo y los Fondos Propios de la Sociedad.

El incumplimiento de cualquiera de los Ratios Financieros se entenderá como incumplimiento del contrato de préstamo y supondrá la obligación de amortizar totalmente el préstamo hipotecario.

A juicio de los Administradores del Grupo al cierre del ejercicio 2016 y a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas el Grupo cumple con los ratios establecidos en contrato de préstamo.

El Grupo aporta una serie de garantías tales como prenda sobre el saldo disponible en las cuentas bancarias en Banco Sabadell, S.A., prenda sobre todos los derechos de crédito, prenda sobre el contrato de cobertura y prenda sobre las participaciones sociales de la Sociedad Dominante sobre las sociedades dependientes Inversiones Barrow, S.L.U. e Inversiones Grace, S.L.U.

El Grupo, el 1 de abril de 2016, procedió a contratar con Banco Sabadell S.A. un contrato de cobertura de riesgos de tipo de interés según los siguientes detalles.

2016	Tipo de transacción	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Índice/ strike	Nocional vivo	Valoración	Fecha de valoración
CAP	Venta	01/04/2016	29/03/2018	2,5	4.487.289,00	8,79	31/12/2016
CAP	Venta	01/04/2016	29/03/2018	2,5	12.512.711,00	24,51	31/12/2016

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El Grupo constituyó una hipoteca sobre el inmueble, en garantía del cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de préstamo así como de los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés como condición esencial para la concesión de estos contratos

Acreeedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio 2016 y 2015 y pendientes de pago al cierre del balance en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Días (2016)	Días (2015)
Periodo medio de pago a proveedores	43,53	31,38
Ratio de operaciones pagadas	43,91	28,66
Ratio de operaciones pendientes de pago	40,69	49,89
	Importe	Importe
	(euros) 2016	(euros) 2015
Total pagos realizados	7.558.968,64	4.566.742,42
Total pagos pendientes	1.013.872,41	671.357,70

14. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

	2016	2015
Activos		
H.P. deudora por IVA	317.717,28	951.389,16
H.P. deudora por retenciones	95,54	44,24
Total activos	317.812,82	951.433,40
	2016	2015
Pasivos		
H.P. acreedora por IBI	-	149.171,40
H.P. acreedora por Impuesto de Sociedades	164.819,00	19.772,83
H.P. acreedora por IVA	47.220,17	261.557,74
H.P. acreedora por retenciones	1.282,34	44.663,96
Total pasivos	213.321,51	475.165,93

2
Una
JAB
FO

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

14.2. Cálculo del Impuesto de Sociedades

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

	Euros		
	2016		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			3.445.180,37
Impuesto sobre sociedades	164.819,00	-	164.819,00
Resultado antes de impuestos			3.609.999,37
Parte de la base imponible consolidada del periodo impositivo que tributa al tipo general del 25%			659.275,98
Diferencias permanentes			
Diferencias temporales			
<i>Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</i>			(1.414,99)
Base imponible consolidada que tributa al tipo general			657.860,99
<i>Tipo impositivo</i>			25%
<i>Cuota íntegra</i>			164.465,25
Hacienda Pública a pagar			164.465,25
Parte de la base imponible consolidada del periodo impositivo que tributa al tipo del 0%			2.950.723,39
Diferencias permanentes	1.393,95	(8.979,35)	(7.585,40)
Diferencias temporales	328.037,26	-	328.037,26
Base imponible consolidada (resultado fiscal)			3.271.175,25
<i>Tipo impositivo</i>			0%
<i>Cuota íntegra</i>			-
Hacienda Pública a pagar			-

La base imponible expuesta en el cuadro anterior se han obtenido como agregación de los cálculos de las bases imponibles de las sociedades que se encuadran dentro del perímetro de consolidación, corregidos por los ajustes de consolidación los cuales ascienden a 3.213.583,81 euros al 31 de diciembre de 2016 (570.000,00 euros al 31 de diciembre de 2015). El Grupo no consolida fiscalmente.

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% (2015:0 %) sobre la base imponible tributable correspondiente a las inversiones inmobiliarias vendidas en el ejercicio 2016 (Nota 6) al no cumplirse el requisito de permanencia descrito en la nota 1.

2
Lud
JAB
PO

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con el Real Decreto-ley 27/2014, de 27 de noviembre, no serán deducibles, hasta su transmisión o baja, las pérdidas por deterioro de valor de las inversiones inmobiliarias. Las diferencias temporales corresponden al deterioro de las inversiones inmobiliarias (Nota 6).

De acuerdo al Real Decreto 12/2012 y el Real Decreto 20/2012, se modifica el artículo 20 de la LIS, con aplicación a partir del 2º pago fraccionado del 2012. De este modo, para los gastos financieros que excedan el umbral de 1.000.000 de Euros, la deducibilidad de los mismos está limitada al 30% del beneficio operativo. El exceso de gasto no deducido, podrá ser objeto de deducción en los 18 años siguientes al momento de su generación bajo el régimen general.

14.3. 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. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 las Sociedades del grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son aplicables desde su constitución y cuyo periodo de liquidación ha transcurrido a 31 de diciembre de 2016. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en 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 las presentes cuentas anuales consolidadas.

15. 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:

- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen reservas procedentes de ejercicios anteriores de las sociedades individuales acogidas al régimen Socimi que tuvieran que ser distribuidas a efectos consolidados. Por lo tanto, no corresponde el desglose de las mismas. Por el mismo motivo, tampoco se han distribuido dividendos con cargo a reservas.
- Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante obtuvo beneficios por importe de 166.124,23 euros, procediendo a acordar la distribución de dividendos con cargo a beneficios por importe de 149.511,81 euros. Asimismo, la Sociedad ha procedido a distribuir dividendos a cuenta por importe de 371.718,63 euros del beneficio del ejercicio 2016.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Respecto a los requisitos de inversión regulados en el artículo 3 de la Ley de SOCIMI, se pone de manifiesto que el Grupo tiene invertido, al menos el 80% del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento y en participaciones en el capital de entidades de las reguladas en el artículo 2.1.c de la Ley de SOCIMI. Asimismo el Órgano de Administración manifiesta que a efectos consolidados con su matriz GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), se cumple dicho requisito de inversión, así como el requisito de que el 80% de las rentas provengan de las actividades reguladas en el artículo 2 de la Ley de SOCIMI.

En este sentido cabe mencionar que la fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento y la identificación de los mismos se encuentran detallados en la Nota 6 de la presente memoria consolidada.

Al tratarse de unas cuentas anuales consolidadas y al ser la Sociedad Dominante propietaria del 100% de las participaciones de las sociedades dependientes, la información en relación a la fecha de adquisición y detalle de las participaciones en el capital de entidades de las reguladas en el artículo 2.1.c de la Ley de SOCIMI (esto es, residentes o no en territorio español que tengan el mismo objeto social y que estén sometidas al mismo régimen en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de dividendos) se encuentra detallada en la Nota 1.2 de esta memoria consolidada.

16. INGRESOS Y GASTOS

16.1. Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación

El detalle del importe neto de la cifra de negocios y del epígrafe otros ingresos de explotación de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Cifra de negocios:		
Ingresos por arrendamientos	3.696.078,41	1.546.350,52
Ingresos por refacturación de gastos	1.602.789,81	675.478,58
Total	5.298.868,22	2.221.829,10

Estos ingresos corresponden a los ingresos por arrendamiento y refacturación de gastos de las oficinas, plazas de garaje, naves industriales y centros comerciales descritos en la Nota 6 de esta memoria consolidada y que no han sido clasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 10).

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

16.2. Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Servicios exteriores:		
Reparaciones y conservación	406.197,47	231.513,22
Servicios de profesionales independientes	2.441.984,92	956.877,94
Primas de seguros	80.393,16	32.238,47
Servicios bancarios y similares	44.561,78	2.735,48
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	253.287,99	144.436,54
Suministros	592.125,71	336.067,50
Otros servicios	586.328,67	208.524,31
Otros tributos	509.279,73	180.111,65
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	144.824,93	14.158,73
Total otros gastos de explotación	5.058.984,36	2.106.663,84

16.3. Resultado financiero

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros	1.442,29	232,13
Total gastos financieros	1.442,29	232,13
	2016	2015
Gastos financieros		
Intereses de Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	812.295,23	291.157,34
Intereses de Préstamos con empresas del grupo (Nota 17)	1.115.636,08	629.102,82
Gastos financieros de liquidaciones de intereses de instrumentos financieros derivados (Nota 13)	26.254,27	58.157,70
Total gastos financieros	1.954.185,58	978.417,86






**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

17. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas durante los ejercicios 2016 y 2015 así como el detalle de las principales transacciones realizadas con dichas sociedades se indican a continuación:

	2016	2015
Cuentas a cobrar partes vinculadas corto plazo		
Cuenta por cobrar de Go Madrid Fuencarral, S.L.	-	3.000,00
GreenOak Spain Investments S.à.r.l.	37.171,86	19.456,24
TOTAL	37.171,86	22.456,24

	2016	2015
Cuentas a pagar partes vinculadas largo plazo		
GreenOak Spain Investments S.à.r.l.	20.471.973,14	66.339.734,85
TOTAL	20.471.973,14	66.339.734,85

	2016	2015
Cuentas a pagar partes vinculadas corto plazo		
GreenOak Spain Investments S.à.r.l.	1.417.673,50	263.855,19
TOTAL	1.417.673,50	263.855,19

	2016	2015
TOTAL CUENTAS A PAGAR PARTES VINCULADAS	21.889.646,64	66.603.590,04

	2016	2015
Gastos financieros:		
GreenOak Spain Investments S.à.r.l.	1.115.636,08	629.102,82
	1.115.636,08	629.102,82

A 31 de diciembre de 2016 en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo a largo y corto plazo" el Grupo registra varios préstamos frente a su Accionista Único (GreenOak Spain Investment, S.à.r.l.) por importe total de 21.889.646,64 euros (66.603.590,04 euros al 31 de diciembre de 2015). Los detalles son los siguientes:

1. Préstamo concedido a Inversiones Anau S.L.U. el 31 de diciembre de 2015 pero efectivo desde el 10 de julio de 2015, por importe de 9.868.869,37 euros y cuya fecha de vencimiento es el 10 de julio de 2020. Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha procedido a devolver un importe de 3.454.104,00 euros por lo que al 31 de diciembre de 2016 el importe pendiente de pago del principal asciende a 6.414.765,37 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 5,5% y los intereses al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 682.101,80 euros (263.855,19 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 10 de julio de cada año.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

2. Préstamo concedido a Inversiones Harwood S.L.U. el 10 de julio de 2015, por importe de 7.930.000,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 10 de julio de 2025. Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha procedido a devolver un importe de 3.271.792,23 euros por lo que al 31 de diciembre de 2016 el importe pendiente de pago del principal asciende a 4.658.207,77 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 47.617,12 euros (155.075,55 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
3. Préstamo concedido a Inversiones Pukaki S.L.U. el 28 de julio de 2015, por importe de 9.399.000 euros y cuya fecha de vencimiento es el 28 de julio de 2025. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 5% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 687.954,28 euros (210.172,08 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha traspasado el importe pendiente de pago de los siguientes préstamos con empresas del Grupo a "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" (Nota 10) al ser deudas asociadas a los activos inmobiliarios sobre los que el Grupo había recibido una oferta de un tercero para la venta de dichos inmuebles durante el ejercicio 2017.

4. Préstamo concedido a Inversiones Baglio S.L.U. el 11 de mayo de 2015, por importe de 16.900.000,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 11 de mayo de 2025. Con fecha 23 de julio de 2015 la Sociedad procedió a cancelar parcialmente el principal por importe de 13.812.036,45 euros, quedando por tanto un principal pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 3.087.963,55 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 31.565,42 euros (55.240,24 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
5. Préstamo concedido a Inversiones Margarita S.L.U. el 6 de noviembre de 2015, por importe de 6.080.000,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 6 de noviembre de 2025. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 124.318,57 euros (38.511,73 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
6. Préstamo concedido a Inversiones Mandrem S.L.U. el 17 de noviembre de 2015, por importe de 6.058.998,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 17 de noviembre de 2025. Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha procedido a devolver un importe de 4.106.651,55 euros por lo que al 31 de diciembre de 2016 el importe pendiente de pago del principal asciende a 1.952.346,45 euros.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 5% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 24.946,53 euros (13.464,44 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.

7. Préstamo concedido a Inversiones Manly S.L.U. el 17 de noviembre de 2015, por importe de 18.031.161,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 17 de noviembre de 2025. Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha procedido a devolver un importe de 12.811.965,26 euros por lo que al 31 de diciembre de 2016 el importe pendiente de pago del principal asciende a 5.219.195,74 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 5% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 79.695,26 euros (40.069,25 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
8. Préstamo concedido a Inversiones Ninara S.L.U. el 6 de mayo de 2015, por importe de 4.257.500,00 euros y cuya fecha de vencimiento es el 30 de abril de 2025. Con fecha 23 de julio de 2015 la Sociedad procedió a cancelar parcialmente el principal por importe de 3.762.622,27 euros, quedando por tanto un principal pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 494.877,73 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 5.058,27 euros (8.852,81 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
9. Préstamo concedido a Inversiones Reinga S.L.U. el 15 de abril de 2015, por importe de 7.000.000,00 Euros y cuya fecha de vencimiento es el 15 de abril de 2025. Con fecha 23 de julio de 2015 la Sociedad procedió a cancelar parcialmente el principal por importe de 5.852.894,22 euros, quedando por tanto un principal pendiente pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 1.147.105,78 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 23.451,45 euros (20.520,45 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.
10. Préstamo concedido a Inversiones Silang S.L.U. el 15 de abril de 2015, por importe de 5.330.000,00 Euros y cuya fecha de vencimiento es el 15 de abril de 2025. Con fecha 23 de julio de 2015 la Sociedad procedió a cancelar parcialmente el principal por importe de 5.286.175,55 euros, quedando por tanto un principal pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 43.824,45 euros. Dicho préstamo es retribuíble a un tipo de interés fijo del 4% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 896,16 euros (783,97 euros al 31 de diciembre de 2015). Los intereses se pagan con fecha de 31 de diciembre de cada año.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

11. Préstamo concedido a Inversiones Barrow S.L.U. por importe de 3.575.000 euros, de fecha 16 de junio de 2015, y cuya fecha de vencimiento es el 16 de junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2015 los intereses devengados y pendientes de pago ascendían a 79.444,45 euros. Dicho préstamo ha sido íntegramente devuelto al Accionista Único del Grupo durante el ejercicio 2016.
12. Préstamo formalizado con Go Spain XXI, S.L.U. por importe de 1.900.000,00 euros con fecha 11 de abril de 2016 y cuya fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2018. Dicho préstamo es retribuible a un tipo de interés fijo del 6% y los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 29.133,66 euros.

18. RETRIBUCIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 los miembros del Órgano de Administración del Grupo no han recibido remuneración alguna. Tampoco han percibido ninguna otra retribución en concepto de dietas o remuneraciones por participación en beneficios o primas de emisión, ni acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Por otro lado, el Grupo ha suscrito un contrato de prestación de servicios con Citco Corporate Management (Madrid) S.L. entre los que se incluye la administración de la misma hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016 por los que han facturado unos honorarios totales de 669.122,84 euros durante el ejercicio 2016 (449.163,98 euros durante el ejercicio 2015).

El Grupo no tiene personal.

Adicionalmente en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, a continuación se indica la distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al cierre del ejercicio 2016.

	<u>Nº Hombres</u>	<u>Nº Mujeres</u>
Presidente	1	-
Consejeros	2	1
Total	3	1

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte del Consejo de Administración

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio 2016 los miembros del Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Asimismo, los Administradores no poseen ninguna participación directa o indirecta, tanto ellos como las personas vinculadas a que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social.

La sociedad Blue Seat Trust Services Spain, S.L.U., representada por Víctor Salamanca Cuevas, ha notificado que posee cargos o funciones en otras sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad, que han sido comunicados debidamente al Accionista Único de la Sociedad Dominante, quien toma las decisiones financieras y operativas sobre la misma, siendo este Administrador un mero representante legal en base al contrato de prestación de servicios que existe entre la Sociedad Dominante y el mismo.

La sociedad Citco Corporate Management (Madrid), S.L., representada por las Administradoras Mancomunadas Paloma Gonzalez Hernández e Isabel Gomez Diez, hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016, ha notificado que posee cargos o funciones en otras sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad, que han sido comunicados debidamente al Socio Único de la Sociedad, quien toma las decisiones financieras y operativas sobre la misma, siendo las Administradoras Mancomunadas unas meras representantes legales en base al contrato de prestación de servicios que existe entre la Sociedad y las mismas.

19. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo 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 memoria de las cuentas anuales consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

20. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

Dentro del epígrafe de Servicios profesionales independientes (Nota 16.2), el Grupo registra los gastos de auditoría. Durante los ejercicios 2016 y 2015 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor del Grupo PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas:		
Servicios de Auditoría	192.797,32	139.000,00
Otros servicios de Verificación	101.180,00	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	<u>293.977,32</u>	<u>139.000,00</u>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	191.231,58	65.181,09
Otros Servicios	83.430,00	-
Total Servicios Profesionales	<u>274.661,58</u>	<u>65.181,09</u>

S
km
AS
AS

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos, entendiéndose en este caso la tipología de los inmuebles que poseen las Sociedades (industrial, oficinas, centros comerciales, otros) para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ejercicio 2016:

Conceptos	Naves	Oficinas	Centros Comerciales	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios.	168.379,69	2.130.267,54	1.380.511,18	16.920,00	3.696.078,41
Otros ingresos de explotación.	-	656.437,64	946.352,17	-	1.602.789,81
Otros gastos de explotación.	(217.449,10)	(2.036.767,99)	(1.646.876,42)	(1.157.890,85)	(5.058.984,36)
Amortización del inmovilizado.	(156.982,22)	(1.155.093,48)	(230.641,50)	(3.279,23)	(1.545.996,43)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	679.187,55	-	-	-	679.187,55
Otros resultados.	30.000,00	-	739,66	23.606,05	54.345,71
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	503.135,92	(405.156,29)	450.085,09	(1.120.644,03)	(572.579,31)
Ingresos financieros.	-	941,58	500,71	-	1.442,29
Gastos financieros.	(418.246,61)	(1.159.322,40)	(348.599,20)	(1.763,10)	(1.927.931,31)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	-	(26.254,27)	-	-	(26.254,27)
RESULTADO FINANCIERO	(418.246,61)	(1.184.635,09)	(348.098,49)	(1.763,10)	(1.952.743,29)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS OPERACIONES CORRIENTES	84.889,31	(1.589.791,38)	101.986,60	(1.122.407,13)	(2.525.322,60)
1. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	6.149.059,52	-	-	(13.737,55)	6.135.321,97
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6.149.059,52	-	-	(13.737,55)	6.135.321,97

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Ejercicio 2016:

Conceptos	Naves	Oficinas	Centros Comerciales	Otros	Total
Activos no corrientes del segmento mantenidos para la venta	182.042.579,18	-	-	437.091,84	182.479.671,02
Resto de activos del segmento	11.045.189,36	68.685.125,98	14.099.368,66	576.208,26	94.405.892,26
TOTAL ACTIVOS DEL SEGMENTO	193.087.768,54	68.685.125,98	14.099.368,66	1.013.300,10	276.885.563,28
Pasivos del segmento vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	121.947.351,16	-	-	17.216,49	121.964.567,65
Resto de pasivos del segmento	7.167.225,03	39.509.344,86	10.440.109,01	682.860,90	57.799.639,80
TOTAL PASIVOS DEL SEGMENTO	129.114.576,19	39.509.344,86	10.440.109,01	700.077,39	179.764.107,45

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Ejercicio 2015:

Conceptos	Naves	Oficinas	Centros Comerciales	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios.	-	877.188,78	665.286,74	3.875,00	1.546.350,52
Otros ingresos de explotación.	-	232.261,19	443.217,39	-	675.478,58
Otros gastos de explotación.	(57.243,68)	(742.380,89)	(850.723,47)	(456.315,80)	(2.106.663,84)
Amortización del inmovilizado.	(68.074,99)	(457.967,39)	(108.266,03)	(1.486,11)	(635.794,52)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(125.318,67)	(90.898,31)	149.514,63	(453.926,91)	(520.629,26)
Ingresos financieros.	-	232,13	-	-	232,13
Gastos financieros.	(263.855,19)	(501.329,42)	(155.075,55)	-	(920.260,16)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	-	(58.157,70)	-	-	(58.157,70)
RESULTADO FINANCIERO	(263.855,19)	(559.254,99)	(155.075,55)	-	(978.185,73)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS OPERACIONES CORRIENTES	(389.173,86)	(650.153,30)	(5.560,92)	(453.926,91)	(1.498.814,99)
1. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1.547.675,18	-	-	(507,89)	1.547.167,29
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	1.547.675,18	-	-	(507,89)	1.547.167,29
Activos del segmento	132.563.862,87	69.478.815,39	13.442.056,96	9.760.138,06	225.244.873,28
Pasivos del segmento	92.376.454,96	39.040.671,67	9.093.243,78	99.158,33	140.609.528,74

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

22. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de enero de 2017 el Grupo ha procedido a vender el local comercial sito en Torre-Pacheco a un tercero por importe de 400.000 euros. Dicha compraventa ha sido otorgada ante Notario de Madrid Don Ignacio Martínez Gil-Vich en escritura pública con número de protocolo 218.

Con fecha 17 de enero de 2017 las acciones de la Sociedad Dominante han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y por tanto desde dicha fecha se cumple el requisito de cotización previsto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

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

Descripción	Ejercicio 2016
a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre.	N/A
b) Reservas de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en dicha ley <ul style="list-style-type: none"> • Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo general • Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 19% • Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 0% 	Reservas procedentes de beneficios del ejercicio 2015 por importe de 16.612,42 euros.
c) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en esta Ley <ul style="list-style-type: none"> • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo general • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 18% (2009) y 19% (2010 a 2012) • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 0% 	Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2015 por importe de 149.511,81 euros Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2016 por importe de 371.718,63 euros

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

d) Dividendos distribuidos con cargo a reservas, <ul style="list-style-type: none">• Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo general.• Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo del 19%• Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo del 0%	N/A
e) Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d) anteriores	Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2015: 15 de marzo de 2016 Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2015: 15 de junio de 2016

2
Wk
JAB
to

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

<p>f) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento que producen rentas acogidas a este régimen especial</p>	<p>Nave industrial situada en los sitios de Fuentenueva y Valdelosyeros, en el término municipal de Valdemoro, Madrid: 10 de julio de 2015</p> <p>Nave industrial en el polígono Los Ángeles, calle torneros 1, en termino de Getafe (Madrid): 12 de mayo de 2015</p> <p>Nave industrial en el Polígono Industrial del SAU 6 Industrial, en la calle Hierro número 1 de Loeches (Madrid): 17 de junio de 2015</p> <p>Edificio de oficinas en carretera de Esplugues 225, Cornellá de Llobregat (Barcelona): 7 de agosto de 2015</p> <p>Vivienda en Paseo Santa María de la Cabeza 17 (Madrid): 27 de marzo de 2015</p> <p>Vivienda en Paseo Santa María de la Cabeza 34 (Madrid): 29 de abril de 2015</p> <p>Nave industrial sita en el municipio de Galdakao (Bilbao) en la parcela AZI-E.2.3. del Sector Industrial Itzaga S-IZ-1: 22 de octubre de 2015</p> <p>Centro comercial "Sevilla Factory" situado en la Carretera N-IV Madrid-Cádiz, km 553,8, en Dos Hermanas, Sevilla: 10 de julio de 2015</p> <p>Edificio de oficinas en Avenida de Bruselas 7, Alcobendas (Madrid): 12 de agosto de 2015</p> <p>Nave industrial sita en Massalavés (Valencia), dentro del Complejo Industrial número 5 (el "Inmueble de Massalavés"): 18 de diciembre de 2015</p> <p>Nave industrial sita en Zaragoza, calle Río Piedra, Parque Logístico San Miguel, Villanueva de Gállego, y descrita a continuación (el "Inmueble de Zaragoza"): 18 de diciembre de 2015</p> <p>Nave industrial en la Parcela ubicada en la Unidad de Ejecución número 27 y en la manzana A del S.A.U. 8 (Carretera N-IV P km. 35.025, margen derecho) en termino municipal de Seseña (Toledo): 6 de noviembre de 2015</p> <p>Nave industrial en la Parcela urbana 129-E del Polígono Sector UP-B Los Olivos-Ampliación. Avenida de la Lealtad, 4. Getafe (Madrid): 5 de mayo de 2015</p> <p>Edificios de oficinas y plazas de aparcamiento en el Parque Empresarial Avalon, calle Santa Leonor 65 de Madrid): 28 de julio de 2015</p> <p>Edificio industrial sobre la subparcela A, calle Río Ventalomar, nº 3-3b, Polígono Industrial, 2ª Fase, Zona B, Toledo: 16 de abril de 2015</p> <p>Edificio industrial Parcela número III del Polígono Industrial "Centro Logístico de Abastecimiento", calle Río Guadiato número 5, en termino de Getafe (Madrid): 13 de mayo de 2015</p> <p>Nave industrial en Calle Vega del Badel 2, Quer Industrial Park nº1 de Quer (Guadalajara): 1 de abril de 2016</p> <p>Nave industrial en Zaragoza DC-2 Warehouse, Plataforma Logística de Zaragoza: 29 de julio de 2009.</p> <p>Nave industrial en Avenida Baltasar Garzón 16, Torre-Pacheco, Murcia: 1 de abril de 2016</p>
<p>g) Fecha de adquisición de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.</p>	<p align="center">N/A</p>






**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

h) Identificación del activo que computa dentro del 80 por ciento a que se refiere el apartado 1 del artículo 3 de esta Ley	Nave industrial situada en los sitios de Fuentenueva y Valdelosyeros, en el término municipal de Valdemoro, Madrid	10.831.268,48
	Nave industrial en el polígono Los Ángeles, calle torneros 1, en termino de Getafe (Madrid):	26.112.031,98
	Nave industrial en el Polígono Industrial del SAU 6 Industrial, en la calle Hierro número 1 de Loeches (Madrid)	6.576.170,71
	Edificio de oficinas en carretera de Esplugues 225, Cornellá de Llobregat (Barcelona)	10.419.096,51
	Vivienda en Paseo Santa María de la Cabeza 17 (Madrid)	104.985,24
	Vivienda en Paseo Santa María de la Cabeza 34 (Madrid)	110.261,63
	Nave industrial sita en el municipio de Galdakao (Bilbao) en la parcela AZI-E.2.3. del Sector Industrial Itzaga S-IZ-1	15.196.185,45
	Centro comercial "Sevilla Factory" situado en la Carretera N-IV Madrid-Cádiz, km 553,8, en Dos Hermanas, Sevilla	12.846.638,91
	Edificio de oficinas en Avenida de Bruselas 7, Alcobendas (Madrid)	15.504.101,46
	Nave industrial sita en Massalavés (Valencia), dentro del Complejo Industrial número 5 (el "Inmueble de Massalavés")	7.470.563,40
	Nave industrial sita en Zaragoza, calle Río Piedra, Parque Logístico San Miguel, Villanueva de Gállego, Zaragoza	22.008.874,21
	Nave industrial en la Parcela ubicada en la Unidad de Ejecución número 27 y en la manzana A del S.A.U. 8 (Carretera N-IV P km. 35.025, margen derecho) en termino municipal de Seseña (Toledo)	11.307.032,60
	Nave industrial en la Parcela urbana 129-E del Polígono Sector UP-B Los Olivos-Ampliación. Avenida de la Lealtad, 4. Getafe (Madrid)	6.690.952,79
	Edificios de oficinas y plazas de aparcamiento en el Parque Empresarial Avalon, calle Santa Leonor 65 de Madrid)	40.891.393,11
	Edificio industrial sobre la subparcela A, calle Río Ventalomar, nº 3-3b, Polígono Industrial, 2ª Fase, Zona B, Toledo	11.293.762,11
	Edificio industrial Parcela número III del Polígono Industrial "Centro Logístico de Abastecimiento", calle Río Guadiato número 5, en termino de Getafe (Madrid)	8.600.486,43
	Nave industrial en Calle Vega del Badel 2, Quer Industrial Park nº1 de Quer (Guadalajara)	20.239.645,60
	Nave industrial en Zaragoza DC-2 Warehouse, Plataforma Logística de Zaragoza	41.611.652,74
	Nave industrial en Avenida Baltasar Garzón 16, Torre-Pacheco, Murcia	400.000,00
	Total	268.215.103,36
i) Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en esta Ley, que se hayan dispuesto en el período impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas. Deberá identificarse el ejercicio del que proceden dichas reservas.	N/A	





**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Evolución de los negocios.

El Grupo opera en el entorno económico real estate, inmobiliario tiene como objetivo la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquellas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Los objetivos del Grupo son:

- I. Generación de valor añadido así como inversiones oportunistas en inversiones inmobiliarias en España y
- II. Gestionar y hacer seguimiento de las inversiones y tomar parte en aquellas actividades puntuales que sean necesarias o aconsejables.

Gestión de pago de proveedores.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	43,53
Ratio de operaciones pagadas	43,91
Ratio de operaciones pendientes de pago	40,69
	Importe
	(euros)
Total pagos realizados	7.558.968,64
Total pagos pendientes	<u>1.013.872,41</u>

El grupo cuenta con los límites exigidos por esta ley y estima mantener esta situación en los periodos siguientes.

Estructura de la propiedad de la sociedad dominante:

El Accionista Único de la Sociedad Dominante es GreenOak Spain Investments, S.à.r.l., sociedad de nacionalidad Luxemburguesa. El accionista último del grupo al que pertenece la Sociedad Dominante es GreenOak Partners LLC con domicilio en California (Estados Unidos).

A 31 de diciembre de 2016 no se cumple por parte de la Sociedad Dominante la condición de cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, si bien con fecha posterior al cierre del ejercicio, el 17 de enero de 2017 dichas acciones han sido admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Situación del Grupo:

- Cuenta de Resultados

El Grupo ha registrado una pérdida operativa de 0,57 millones de euros e incurrido en unos gastos financieros de 1,95 millones de euros. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 el Grupo ha registrado una pérdida procedente de operaciones continuadas después de impuestos de 2,69 millones de euros. El resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos al cierre del ejercicio 2016 ha supuesto un beneficio de 6,14 millones de euros. El beneficio consolidado final obtenido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 3,44 millones de euros.

- Balance consolidado

Para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, el Grupo adquirió inversiones inmobiliarias con un valor agregado de 68,12 millones de euros correspondiente principalmente al segmento de naves industriales.

Las actividades del Grupo y la adquisición de las inversión inmobiliaria estuvieron financiadas por una combinación de financiación del Accionista Único de la Sociedad Dominante (fondos propios de 97,29 millones de euros y préstamos con el Accionista Único de 42,13 millones de euros) y deuda externa de 131,76 millones de euros.

Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.

El Grupo no ha acometido actividad en materia de I+D en el ejercicio.

Adquisición de acciones propias.

No existen acciones propias al cierre del ejercicio 2016, ni ha habido operaciones durante el ejercicio con acciones propias.

Uso de instrumentos financieros.

La gestión del riesgo financiero se ha descrito en la Nota 4 de la Memoria consolidada así como la gestión de riesgo.

Estructura de la administración de la sociedad

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 los miembros del Órgano de Administración del Grupo no han recibido remuneración alguna. Tampoco han percibido ninguna otra retribución en concepto de dietas o remuneraciones por participación en beneficios o primas de emisión, ni acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Por otro lado, el Grupo ha suscrito un contrato de prestación de servicios con Citco Corporate Management (Madrid) S.L. entre los que se incluye la administración de la misma hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016 por los que han facturado unos honorarios totales de 669.122,84 euros durante el ejercicio 2016 (449.163,98 euros durante el ejercicio 2015).

Adicionalmente en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, a continuación se indica la distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al cierre del ejercicio 2016.

	<u>Nº Hombres</u>	<u>Nº Mujeres</u>
Presidente	1	-
Consejeros	2	1
Total	3	1

Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo

Todas las transacciones intragrupos están descritas y definidas en la Nota 17 de la memoria consolidada.

Acontecimientos posteriores al cierre.

Con fecha 30 de enero de 2017 el Grupo ha procedido a vender el local comercial sito en Torre-Pacheco a un tercero por importe de 400.000 euros. Dicha compraventa ha sido otorgada ante Notario de Madrid Don Ignacio Martínez Gil-Vich en escritura pública con número de protocolo 218.

Con fecha 17 de enero de 2017 las acciones de la Sociedad Dominante han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y por tanto desde dicha fecha se cumple el requisito de cotización previsto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

El Consejo de Administración de GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I S.A. (Sociedad Unipersonal), con fecha 23 de marzo de 2017 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 las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Las precitadas cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Víctor Salamanca Cuevas
en representación de
Blue Seat Trust Services Spain S.L.
Presidente



Lori A. Biancamano
Consejero



Kevin William Robinson
Consejero



Francesco Ostuni
Consejero

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría independiente y
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al accionista único de Gore Spain Holdings Socimi I, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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.

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 Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

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 Gore Spain Holdings Socimi I, S.A.U. a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fernando Chamosa

31 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/24920
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CUENTAS ANUALES DE GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

JAB
hul
RS

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015 (Expresado en euros)

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal)
NIF: A87174736

ACTIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE		40.049.728,53	75.730.180,15
I. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	7	40.049.728,53	75.730.180,15
1. Acciones y participaciones en patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		40.049.728,53	75.730.180,15
B) ACTIVO CORRIENTE		56.898.350,21	9.146.215,85
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	10	56.638.197,67	-
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		104.581,28	-
1. Deudores varios.	8,9	2.175,63	-
2. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	9,14	102.405,65	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto.		47.171,86	91.759,46
1. Otras inversiones a corto plazo.	8,9,16	47.171,86	91.759,46
IV. Inversiones financieras a corto plazo.		-	8.565.200,00
1. Otras inversiones financieras a corto plazo.	8,9	-	8.565.200,00
V. Periodificaciones.		500,00	-
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		107.899,40	489.256,39
1. Tesorería.	11	107.899,40	489.256,39
TOTAL ACTIVO (A + B)		96.948.078,74	84.876.396,00

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

S
lwh
AB
fr

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015 (Expresado en euros)

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal)
NIF: A87174736

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2016	31/12/2015
A) PATRIMONIO NETO		96.185.494,19	84.804.355,63
A-1) Fondos propios.	12	96.185.494,19	84.804.355,63
I. Capital.		9.878.150,00	5.238.588,00
1. Capital escriturado.		9.878.150,00	5.238.588,00
II. Prima de emisión.		77.712.483,63	79.094.493,00
III. Reservas.		(36.564,94)	(44.198,01)
1. Reserva legal.		16.612,42	-
2. Otras reservas.		(53.177,36)	(44.198,01)
IV. Resultados negativos de ejercicios anteriores.		(651,59)	(651,59)
V. Otras aportaciones de socios.		6.577.585,00	350.000,00
VI. Resultado del ejercicio.	3	2.426.210,72	166.124,23
VII. Dividendo a cuenta.		(371.718,63)	-
B) PASIVO CORRIENTE		762.584,55	72.040,37
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	10	20.000,00	-
II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	8,13,16	145.600,00	-
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		596.984,55	72.040,37
1. Acreedores varios.	8,13	431.872,34	68.521,62
2. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	13,14	165.112,21	3.518,75
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B)		96.948.078,74	84.876.396,00

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

92
Luh
JAB
R

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015 (Expresada en euros)**

**GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad
Unipersonal)
NIF: A87174736**

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2016	31/12/2015
1. Importe neto de la cifra de negocios.		362.613,63	45.000,00
- Ingresos por prestaciones de servicios	15.a	129.179,69	-
- Ingresos por dividendos	7,15.a	233.433,94	45.000,00
2. Otros gastos de explotación.	15.b	(1.120.505,95)	(403.875,77)
3. Amortización del inmovilizado.	6	(12.408,27)	-
4. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	6	679.187,55	-
5. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	7	(580.249,00)	-
6. Otros resultados.		23.606,05	-
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(647.755,99)	(358.875,77)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)		(647.755,99)	(358.875,77)
1. Impuesto sobre beneficios.		(164.819,00)	-
D) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (C)		(812.574,99)	(358.875,77)
1. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	10	3.238.785,71	525.000,00
E) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		3.238.785,71	525.000,00
F) RESULTADO DEL EJERCICIO (D+E)		2.426.210,72	166.124,23

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

2

hwh
JAB
fo

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en Euros)

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal)
NIF: A87174736

	31/12/2016	31/12/2015
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.426.210,72	166.124,23
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
I. Por valoración de activos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos /gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones donaciones y legados		
IV. Por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo		
VI. Diferencias de conversión		
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VI Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos /gastos		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones donaciones y legados		
IX. Efecto impositivo		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	-	-
TOTAL GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS (A+B+C)	2.426.210,72	166.124,23

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

2

Man
 JAB
 R

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en Euros)

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMII I, S.A. (Sociedad Unipersonal)
NIF: A87174736

	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	TOTAL
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2014	60.000,00	-	-	(763,40)	-	-	(651,59)	-	58.585,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	166.124,23	-	166.124,23
Operaciones con socios o propietarios									
- Aumentos de capital (Nota 12)	5.178.588,00	79.094.493,00	-	-	-	-	-	-	84.273.081,00
- Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 12)	-	-	-	-	-	350.000,00	-	-	350.000,00
Distribución del resultado	-	-	-	-	(651,59)	-	651,59	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(43.434,61)	-	-	-	-	(43.434,61)
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2015	5.238.588,00	79.094.493,00	-	(44.198,01)	(651,59)	350.000,00	166.124,23	-	84.804.355,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.426.210,72	-	2.426.210,72
Operaciones con socios o propietarios									
- Aumentos de capital (Nota 12)	4.639.562,00	10.669.123,00	-	-	-	-	-	-	15.308.685,00
- Distribución de dividendos (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	(371.718,63)	(371.718,63)
- Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 12)	-	(12.051.132,37)	-	-	-	6.227.585,00	-	-	(5.823.547,37)
Distribución del resultado	-	-	16.612,42	-	-	-	(166.124,23)	-	(149.511,81)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(8.979,35)	-	-	-	-	(8.979,35)
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2016	9.878.150,00	77.712.463,63	16.612,42	(53.177,36)	(651,59)	6.577.585,00	2.426.210,72	(371.718,63)	96.185.494,19

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en Euros)**

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal)
NIF: A87174736

	31/12/2016	31/12/2015
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.591.029,72	166.124,23
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	19.415,04	-
- Correcciones valorativas por deterioro	328.037,26	-
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(679.187,55)	-
- Ingresos por dividendos	(3.737.053,15)	(570.000,00)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	580.249,00	-
	(3.488.539,40)	(570.000,00)
Cambios en el capital corriente:		
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(105.599,06)	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	371.146,37	20.912,65
	265.547,31	20.912,65
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Cobros de dividendos	3.737.053,15	570.000,00
	3.737.053,15	570.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.105.090,78	187.036,88
Pagos por inversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	(27.294.950,06)	(75.815.661,49)
- Inversiones inmobiliarias	(4.152.191,73)	-
- Otros activos financieros	-	(8.565.200,00)
	(31.447.141,79)	(84.380.861,49)
Cobros por desinversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	6.222.059,85	-
- Inversiones inmobiliarias	4.083.926,98	-
- Otros activos financieros	8.545.200,00	-
	18.851.186,83	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(12.595.954,96)	(84.380.861,49)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
- Emisión de instrumentos de patrimonio	21.536.270,00	84.623.081,00
- Amortización de instrumentos de patrimonio	(12.051.132,37)	-
	9.485.137,63	84.623.081,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión:		
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	145.600,00	-
	145.600,00	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos	(521.230,44)	-
	(521.230,44)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9.109.507,19	84.623.081,00
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(381.356,99)	429.256,39
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	489.256,39	60.000,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	107.899,40	489.256,39

Las notas 1 a 21 de la memoria adjunta son parte integrante de las presentes cuentas anuales.

S
Kull
JAB
Fr

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en Euros)

1. Actividad de la Sociedad

Gore Spain Holdings Socimi, I, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la Sociedad), es una sociedad española con N.I.F. A87174736, constituida con duración indefinida mediante escritura otorgada ante notario de Madrid con fecha 18 de diciembre de 2014, número 3.976 de protocolo; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33.070, folio 217, sección 8, hoja M-595245, inscripción 1. Su domicilio social se encuentra ubicado en la Calle Pinar 7, 5º izquierda, 28006 de Madrid. La Sociedad no tiene inscrita en el Registro Mercantil su unipersonalidad de forma independiente al haberse obtenido dicha situación desde su constitución.

Tal y como se establece en sus estatutos la Sociedad tiene por objeto social:

- a. La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento.
- b. La tenencia de participaciones en el capital social de Sociedades Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI") o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios.
- c. La tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.
- d. La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Institución de Inversión Colectiva.
- e. El desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 por 100 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.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) desde el 17 de enero de 2017.

La Sociedad ha fijado en sus Estatutos sociales el comienzo y finalización del ejercicio social que por norma general coincide con el año natural finalizando el 31 de diciembre de cada año.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores con fecha 23 de marzo de 2017.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, no estando obligada a la formulación de cuentas anuales consolidadas, de acuerdo a la normativa vigente, en razón a la reducida dimensión del grupo (art. 43.1 del Código de Comercio). No obstante, los Administradores de la Sociedad han optado por formular cuentas anuales consolidadas durante los ejercicios 2016 y 2015.

Con fecha 23 de marzo de 2017 los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 que han sido preparadas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas establecidas en el Real Decreto 1159/2010 y sus modificaciones posteriores RD 602/2016, de 2 de diciembre. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el Patrimonio Neto asciende a 97.121 miles de euros, cifra ésta que incluye un resultado consolidado del ejercicio de 3.445 miles de euros. Dichas cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Régimen de Socimi

Con fecha 16 de septiembre de 2015, se solicitó a la Agencia Tributaria la incorporación de la Sociedad en el régimen fiscal especial de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

La Ley 11/2009 establece los siguientes requisitos de inversión en su artículo 3:

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

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

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

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

La Sociedad es dominante del Grupo Gore Spain Holdings Socimi I, S.A., y como tal los requisitos de inversión establecidos se calcularán sobre las cifras que figuran en las cuentas anuales consolidadas.

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

El plazo se computará:

- a) En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de la Sociedad antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará a lo dispuesto en la letra siguiente.
- b) En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.

En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, deberán mantenerse en el activo de la Sociedad al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en esta Ley.

Así mismo la Ley 11/2009 establece los siguientes requisitos en sus artículos 4 y 5:

4. Las SOCIMI tienen como obligación cotizar en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación.

5. El capital mínimo exigido es de 5 millones de euros. Sólo podrá haber una clase de acciones.

Adicionalmente la Sociedad deberá distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

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

A 31 de diciembre de 2016 no se cumple por parte de la Sociedad la condición de cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, si bien con fecha posterior al cierre del ejercicio, el 17 de enero de 2017 dichas acciones han sido admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

El incumplimiento de cualquier condición descrita anteriormente supondrá que la Sociedad pase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades a partir del propio periodo impositivo en que se manifieste dicho incumplimiento, salvo que se subsane en el ejercicio siguiente. Además, la Sociedad estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

La Sociedad es dependiente de GreenOak Spain Investments, Sarl con domicilio en Rue de la Poste número 20, Luxemburgo, siendo esta sociedad el accionista europeo último del grupo.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales 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 mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016, 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. Adicionalmente, se ha tenido en cuenta lo dispuesto en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) en relación a la información a incluir en la presente memoria.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las presentes cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, están expresadas en Euros, siendo esta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b) Principios contables

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo se han confeccionado siguiendo los principios contables indicados en la legislación mercantil en vigor.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2016.

d) Elementos recogidos en varias partidas

Las posibles agrupaciones de partidas realizadas se desglosan más adelante dentro de la presente memoria. En el supuesto de no especificarse desglose será indicativo de que no se ha efectuado ninguna agrupación de partidas.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

- ✓ La evaluación de los instrumentos de patrimonio (véase nota 5).

La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro en las inversiones en empresas del grupo.

- ✓ Vidas útiles de la Inversión Inmobiliaria

Los Administradores de la Sociedad determinan las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para la Inversión Inmobiliaria. La vida útil de la Inversión Inmobiliaria se estima en relación con el período en que los elementos incluidos bajo dicho epígrafe vayan a generar beneficios económicos y considerando su valor residual. La Sociedad revisa en cada cierre la vida útil de la Inversión inmobiliaria y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

- ✓ Valor razonable de la Inversión Inmobiliaria

La mejor evidencia del valor razonable de las inversiones inmobiliarias en un mercado activo son los precios de activos similares. En ausencia de dicha información, la Sociedad determina el valor razonable mediante un intervalo de valores razonables. La Sociedad considera los valores razonables para analizar la posible existencia de indicación de deterioro. En la realización de dicho juicio la Sociedad utiliza una serie de fuentes incluyendo:

- Precios actuales en un mercado activo de propiedades de diferente naturaleza, condición o localización, ajustadas para reflejar las diferencias con los activos propiedad de la Sociedad.
- Precios recientes de propiedades en otros mercados menos activos, ajustados para reflejar cambio en las condiciones económicas desde la fecha de la transacción.
- Descuentos de flujo de caja basados en estimaciones derivadas de las condiciones de los contratos de arrendamiento actuales y proyectadas, y si fuera posible, de la evidencia de precios de mercado de propiedades similares en la misma localización, mediante la utilización de tasas de descuento que reflejen la incertidumbre del factor tiempo.

A estos efectos, la Sociedad encargó en el ejercicio 2016 a un experto tasador independiente, una valoración independiente de la inversión inmobiliaria (Nota 6). La metodología utilizada consiste en estimar los flujos de efectivo futuros esperados de los activos utilizando una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo.

- ✓ Impuesto de beneficios

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretación de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además existen varios factores, ligados principalmente pero no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Sociedad.

La Sociedad está acogida al régimen establecido en la Ley 11/2009, de 26 de octubre, desde el 16 de septiembre de 2015 con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2015, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliario (SOCIMI), lo que en la práctica supone que bajo el cumplimiento de determinados requisitos la Sociedad está sometida a un tipo impositivo en relación al Impuesto sobre Sociedades del 0%. Los Administradores realizan una monitorización del cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación con el objeto de guardar las ventajas fiscales establecidas en la misma. En este sentido la estimación de los administradores es que dichos requisitos serán cumplidos en los términos y plazos fijados, no procediendo a registrar ningún tipo de resultado derivado del Impuesto sobre Sociedades.

3. Aplicación del resultado

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad registra beneficios por importe de 2.426.210,72 euros. La propuesta de los miembros del órgano de Administración de la Sociedad es la siguiente:

	<u>2016</u>
Resultado del ejercicio	2.426.210,72
<u>Aplicación</u>	
Reserva legal	242.621,07
Dividendo	2.183.589,65
Total	<u>2.426.210,72</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registró beneficios de 166.124,23 euros. La propuesta de los miembros del órgano de Administración de la Sociedad, aprobada por el Accionista Único con fecha 30 de junio de 2016, fue la siguiente:

	<u>2015</u>
Resultado del ejercicio	166.124,23
<u>Aplicación</u>	
Reserva legal	16.612,42
Dividendo	149.511,81
Total	<u>166.124,23</u>

Handwritten signatures and initials:
 S
 Han
 JB
 Fu

3.1. Limitaciones para la distribución de dividendos

Dada su condición de SOCIMI a efectos fiscales, la Sociedad se encuentra obligada a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio en la forma siguiente:

- a) El 100 por 100 de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.
- b) Al menos el 50 por ciento de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 3 del artículo 3 de esta Ley, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberá reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, dichos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento establecido en el apartado 3 del artículo 3 de esta Ley, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que se han transmitido.

La obligación de distribución no alcanza, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que la sociedad no tributaba por el régimen fiscal especial establecido en esta Ley.

- c) Al menos el 80 por ciento del resto de los beneficios obtenidos.

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

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

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, el 20% del capital social. Esta reserva, no podrá exceder del 20% del capital social. Los estatutos de estas sociedades no podrán establecer ninguna otra reserva de carácter indisponible distinta de la anterior.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

4. Normas de registro y valoración

a) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden un inmueble en propiedad que se mantiene para la obtención de rentas y no está ocupado por la Sociedad. Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad ha registrado dicho inmueble en el epígrafe del balance "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (Nota 10) puesto que al 31 de diciembre de 2016 existía una oferta para la venta de dicho activo a un tercero en el mes de enero de 2017.

Los elementos de este epígrafe están valorados por su precio o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos cuyo desglose es el siguiente:

	Años vida útil (años)
Construcciones	30 - 50
Instalaciones Técnicas	20

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos financieros y diferencias en cambio directamente relacionados con la inversión inmobiliaria y devengados antes de su puesta en funcionamiento son igualmente capitalizados. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

b) Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos de la inversión inmobiliaria que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

c) Deterioro de valor de inversiones inmobiliarias

Siempre que existan indicios de pérdida de valor de las inversiones inmobiliarias, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. En concreto, para la totalidad de las inversiones inmobiliarias, el importe recuperable se determina a través del descuento de flujos futuros generado por el activo correspondiente sobre la base de las rentas existentes comprometidas y utilizando tasas de descuento de mercado.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores.

d) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fianzas y depósitos

La Sociedad ha recibido de los arrendatarios la correspondiente fianza por un importe de 2 meses de renta. Siguiendo la normativa en vigor, el 100% de esta fianza se deposita en el organismo autonómico correspondiente. De esta forma, se clasifica en el pasivo a corto plazo del balance las fianzas recibidas de los arrendatarios y en el activo a corto plazo del balance los importes depositados en el IVIMA. El valor por el que dichos activos y pasivos son registrados no difiere significativamente de su valor razonable.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las 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.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

e) Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen, la tesorería depositada en la caja de la Sociedad, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

g) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) desde el 17 de enero de 2017.

h) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

i) Impuestos sobre beneficios

Régimen general

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como el diferido se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con las partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen sobre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen.

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Régimen SOCIMI

Con fecha 16 de septiembre de 2015, y con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2015, la Sociedad comunicó a la Administración Tributaria su decisión de acogerse al régimen fiscal especial de SOCIMI regulado de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario, las entidades que cumplan los requisitos definidos en la normativa y opten por la aplicación del régimen fiscal especial previsto en dicha Ley tributarán a un tipo de gravamen del 0% en el Impuesto de Sociedades. En el caso de generarse bases imponibles negativas, no será de aplicación el artículo de la Ley 27/2014, 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, no resultará de aplicación el régimen de deducciones y bonificaciones establecidas en los Capítulos II, III y IV de dicha norma. En todo lo demás no previsto en la Ley SOCIMI, será de aplicación supletoriamente lo establecido en la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

La entidad estará 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 entidad 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 tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

La aplicación del régimen de SOCIMI anteriormente descrito se efectuará desde el 1 de enero de 2015 sin perjuicio de que la Sociedad no cumpla con la totalidad de los requisitos exigidos por la norma para su aplicación, ya que, en virtud de la Disposición Transitoria Primera de la Ley 11/2009 del régimen SOCIMI, la Sociedad dispone de un periodo de dos años desde la fecha de la opción por la aplicación del régimen para cumplir con la totalidad de los requisitos exigidos por la norma. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cumple con todos los requisitos establecidos en la ley para la aplicación del régimen de SOCIMI.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los eventuales pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos, de haberlos, en la memoria.

k) Ingresos y gastos

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

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.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. En concreto, los ingresos por alquileres se registran en función de su devengo, distribuyéndose linealmente los beneficios en concepto de incentivos y los costes iniciales de los contratos de arrendamiento.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, como importe neto de la cifra de negocios, cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

l) 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.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene arrendamientos financieros.

Arrendamiento operativo

La Sociedad ha obtenido rentas durante el ejercicio 2016 por el arrendamiento de tres locales comerciales. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene en su propiedad un local comercial registrado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance (Nota 6 y 10) vendido en enero de 2017.

m) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

n) Medioambiente

No se realizan actuaciones empresariales con incidencia en el medioambiente.

5. Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a diversos riesgos financieros tales como riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de liquidez, además de los riesgos asociados al mercado inmobiliario. En esta nota se presenta información sobre la exposición de la Sociedad a cada uno de esos riesgos, los objetivos del grupo, políticas y procedimientos para medir y gestionar el riesgo, y la gestión del capital de la Sociedad.

Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio neto debido a las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no tiene deuda financiera con entidades de crédito ni deuda con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 por lo que el riesgo de tipo de interés es nulo.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que cambie el valor de los activos de la Sociedad provocados por el movimiento de los tipos de cambio. La Sociedad opera en España y no tiene operaciones en otras monedas diferentes del Euro. Este riesgo es nulo a 31 de diciembre de 2016.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no sea capaz de cumplir sus obligaciones financieras cuando llegue su fecha de vencimiento. La política de la Sociedad para manejar el riesgo de liquidez es la de asegurar, tan pronto como sea posible, que siempre habrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento bajo condiciones normales y de urgencia, de tal forma que no se incurra en pérdidas inaceptables o se corra el riesgo de dañar la reputación de la Sociedad.

Riesgo del mercado inmobiliario

La Inversión Inmobiliaria de la Sociedad está sujeta a los riesgos particulares de las inversiones inmobiliarias, incluyendo pero no limitado a:

- ✓ Cambios en las condiciones macroeconómicas
- ✓ Cambios en las condiciones económicas locales o regionales
- ✓ La calidad de los gerentes y gestores de la propiedad
- ✓ Competencia entre los potenciales compradores
- ✓ Disponibilidad de la deuda y otras financiaciones
- ✓ Riesgos asociados al desarrollo, incluyendo los arrendamientos y los retrasos en la construcción
- ✓ Potenciales pasivos ocultos y cambios en las leyes medioambientales o de planificación territorial, así como otros impedimentos causados por cambios en la regulación gubernamental.
- ✓ Pérdidas no aseguradas y
- ✓ Riesgo de terrorismo.

La realización de uno o todos los riesgos expuestos anteriormente podría provocar que llegaran a ser materiales los riesgos financieros de la Sociedad, en global, podrían afectar al desarrollo financiero de la misma.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona a nivel de la dirección de la Sociedad. La misma define la política de gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes. El riesgo de crédito se origina, fundamentalmente, por los deudores varios y otras deudas con las Administraciones Públicas.

El control del riesgo de la Sociedad establece la calidad crediticia que debe poseer el cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Sociedad considera que no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, entendiéndose éste como el impacto que puede tener en la cuenta de resultados el fallido de las cuentas por cobrar.

6. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2016 comprenden un local comercial que se mantiene para la obtención de rentas y no está ocupado por la Sociedad. El inmueble se encuentra situado en Avenida Baltasar Garzón 16, Torre-Pacheco, Murcia. El inmueble fue adquirido, junto con otros dos locales comerciales sitios en La Lastrilla y Tarancon que han sido vendidos en el ejercicio 2016, mediante contrato de compraventa que fue elevado a público el 1 de abril de 2016. Este inmueble se encuentra como mantenido para la venta a cierre del ejercicio (Nota 10).

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias durante el ejercicio 2016 se muestran en la tabla siguiente:

	Euros			
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Total
Saldo a 1-1-2016	-	-	-	-
Altas	1.468.150,47	2.051.078,88	632.962,38	4.152.191,73
Bajas	(1.216.766,22)	(1.679.573,04)	(520.808,44)	(3.417.147,70)
Dotación para amortización	-	(11.650,82)	(7.764,22)	(19.415,04)
Bajas amortización	-	7.453,59	4.954,68	12.408,27
Deterioro	(117.804,86)	(157.674,30)	(52.558,10)	(328.037,26)
Trasposos a mantenido para la venta (Nota 10)	(133.579,39)	(209.634,31)	(56.786,30)	(400.000,00)
Saldo a 31-12-2016	-	-	-	-

Las altas del ejercicio corresponden al precio de compraventa más los costes asociados a la misma de los tres locales comerciales adquiridos el 1 de abril de 2016.

Asimismo, las bajas ocurridas en el ejercicio corresponden a la venta de los locales comerciales sitios en La Lastrilla y Tarancón el 20 de abril de 2016 y el 16 de noviembre de 2016, respectivamente. El resultado obtenido de la venta de ambos locales comerciales ha supuesto un beneficio para la Sociedad por importe de 679.187,55 euros que ha sido registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2016.

Por último, los trasposos corresponden a la clasificación de la inversión inmobiliaria correspondiente al local comercial sito en Torre-Pacheco en el epígrafe "Activo no corriente mantenido para la venta" (Nota 10) dado que al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad había recibido una oferta de un tercero para la venta de dicho inmueble en enero de 2017. La Sociedad ha dotado un deterioro de valor de este inmueble por importe de 328.037,26 euros que corresponde a la diferencia entre el precio pactado de venta del inmueble y su coste neto contable al 31 de diciembre de 2016. La pérdida por deterioro de valor ha sido registrada en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta junto con el gasto de amortización del ejercicio 2016 correspondiente a este inmueble por importe de 7.006,77 euros (Nota 10).

7. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

	31.12.2015	Altas	Bajas	Traspaso a mantenido para la venta (Nota 10)	31.12.2016
Instrumentos de patrimonio:					
Coste	75.730.180,15	27.294.950,06	(6.177.472,25)	(56.217.680,43)	40.629.977,53
Deterioro	-	(580.249,00)	-	-	(580.249,00)
Total	75.730.180,15	26.714.701,06	(6.177.472,25)	(56.217.680,43)	40.049.728,53

	31.12.2014	Altas	31.12.2015
Instrumentos de patrimonio:			
Coste	6.278,12	75.723.902,03	75.730.180,15
Total	6.278,12	75.723.902,03	75.730.180,15

Los movimientos habidos en el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

- Con fechas entre el 1 de febrero de 2016 y el 29 de diciembre de 2016 la Sociedad realizó once aportaciones dinerarias en la participada Inversiones Caraga, S.L.U. por importe total de 536.000,00 euros.
- Con fecha 4 de febrero de 2016 la Sociedad realizó una aportación dineraria en la participada Inversiones Dunedin, S.L.U. por importe de 30.500,00 euros.
- Con fecha 11 de febrero de 2016 la Sociedad procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. por un importe total de 6.559.013,00 euros, capitalizando un importe de 3.351,06 euros de costes asociados a la compraventa. En esta misma fecha, la Sociedad procedió a aumentar el capital social en dicha participada por importe de 822.857,00 euros con una prima de asunción de 7.405.715,00 euros por las nuevas participaciones. Dicha ampliación de capital se realizó a través de la compensación de un crédito con la participada (Nota 9). Por último, con fechas 3 de octubre de 2016 y 14 de diciembre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en esta participada por importes de 582.212,00 euros y 703.273,00 euros respectivamente.
- Con fecha 8 de marzo de 2016 la Sociedad procedió a aumentar el capital social en la participada Inversiones Anau, S.L.U. en un importe de 3.454.104,00 euros. Asimismo, con fechas entre el 6 de abril de 2016 y el 23 de noviembre de 2016 la Sociedad realizó cuatro aportaciones dinerarias por importe total de 550.000,00 euros.
- Con fecha 31 de marzo de 2016 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de su participada Inversiones Grace, S.L.U. en un importe de 766.341,00 euros con una prima de asunción de 6.897.069,00 euros por las nuevas participaciones.

- Con fechas 7 de abril de 2016 y 14 de junio de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Barrow, S.L.U. por importes de 705.803,00 euros y 155.771,47 euros, respectivamente. Asimismo, con fecha 15 de julio de 2016 la Sociedad realizó una aportación dineraria en dicha participada por importe de 20.000 euros.
- Con fecha 29 de abril de 2016 la Sociedad realizó una aportación dineraria en su participada Inversiones Manly, S.L.U. por importe de 50.000,00 euros, Asimismo, con fecha 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción en dicha participada por importe de 803.989,00 euros.
- Con fecha 14 de junio de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción en su participada Inversiones Malvinas, S.L.U. por importe de 210.802,34 euros. Asimismo, con fecha 15 de julio de 2016 la Sociedad realizó una aportación dineraria en dicha participada por importe de 150.000,00 euros.
- Con fecha 14 de junio de 2016 y 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Margarita, S.L.U. por importe de 329.738,27 euros y 63.461,00 euros, respectivamente. Asimismo, con fecha 23 de noviembre de 2016 la Sociedad realizó una aportación dineraria en dicha participada por importe de 50.000,00 euros.
- Con fechas 15 de junio de 2016 y 14 de diciembre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Harwood, S.L.U. por importes de 424.005,19 euros y 134.101,00 euros, respectivamente.
- Con fechas 16 de junio de 2016 y 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Reinga, S.L.U. por importes de 77.734,98 euros y 182.650,00 euros, respectivamente.
- Con fechas 29 de julio de 2016 y 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Fraser, S.L.U. por importes de 400.000,00 euros y 189.259,00 euros, respectivamente
- Con fecha 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción en su participada Inversiones Silang, S.L.U. por importe de 73.021,00 euros.
- Asimismo, con fecha 3 de octubre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción en su participada Inversiones Mandrem, S.L.U. por importe de 119.399,00 euros.
- Con fechas 3 de octubre de 2016 y 14 de diciembre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Ninara, S.L.U. por importes de 179.678,00 euros y 56.482,00 euros, respectivamente.
- Con fechas 3 de octubre de 2016 y 14 de diciembre de 2016 la Sociedad decidió llevar a cabo dos devoluciones parciales de prima de asunción en su participada Inversiones Baglio, S.L.U. por importes de 645.048,00 euros y 141.044,00 euros, respectivamente.

El deterioro registrado al 31 de diciembre de 2016 por importe de 580.249,00 euros corresponde al deterioro de las participaciones que la Sociedad tiene en la participada Inversiones Anau, S.L.U. debido a las pérdidas que esta presenta al cierre del ejercicio. La Sociedad ha registrado esta pérdida en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancia adjunta.

La Sociedad registra como traspasos el importe total de las participaciones en empresas del Grupo sobre las que ha recibido una oferta para su venta a un tercero en el próximo ejercicio y que ha clasificado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2016 (Nota 10).

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó las siguientes operaciones:

- a) Con fecha 18 de diciembre de 2014 la Sociedad procedió a adquirir a Citco Corporate Management (Madrid), S.L. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Dunedin, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros, capitalizando un importe de 139,06 euros de costes asociados a la compraventa. Con fecha 21 de abril de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 22.000 euros con una prima de asunción de 198.000 euros por las nuevas participaciones. Asimismo, con fechas 4 de agosto de 2015 y 9 de septiembre de 2015 la Sociedad realizó dos aportaciones dinerarias por importes de 20.000 euros y 15.000 euros respectivamente.
- b) Con fecha 18 de diciembre de 2014 la Sociedad procedió a adquirir a Citco Corporate Management (Madrid), S.L. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Reinga, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros, capitalizando un importe de 139,46 euros de costes asociados a la compraventa. Con fecha 16 de abril de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 432.000 euros con una prima de asunción de 3.920.000 euros por las nuevas participaciones.
- c) Con fecha 28 de enero de 2015 la Sociedad procedió a adquirir a Citco Corporate Management (Madrid), S.L. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Ninara, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros, capitalizando un importe de 167,77 euros de costes asociados a la compraventa. Con fecha 5 de mayo de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 256.950 euros con una prima de asunción de 2.312.550 euros por las nuevas participaciones.
- d) Con fecha 28 de abril de 2015 la Sociedad procedió a adquirir a Citco Corporate Management (Madrid), S.L. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Baglio, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros, capitalizando un importe de 162,93 euros de costes asociados a la compraventa. Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 964.500 euros con una prima de asunción de 8.680.500 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, el socio único de la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 220.000 euros.

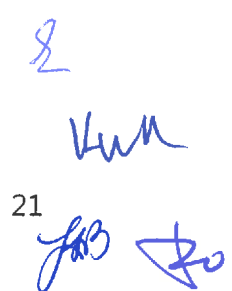
- e) Con fecha 28 de abril de 2015 la Sociedad procedió a adquirir a Citco Corporate Management (Madrid), S.L. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Silang, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros, capitalizando un importe de 162,93 euros de costes asociados a la compraventa. Con fecha 13 de mayo de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 315.150 euros con una prima de asunción de 2.836.350 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de julio de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 267.856 euros.
- f) Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Anau, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 10 de julio de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 90.000 euros con una prima de asunción de 810.000 euros por las nuevas participaciones. Asimismo, con fecha 24 de noviembre de 2015 la Sociedad realizó una aportación dineraria por importe de 75.000 euros.
- g) Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Barrow, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 17 de junio de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 322.500 euros con una prima de asunción de 2.902.500 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 240.000 euros.
- h) Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Caraga, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 5 de agosto de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 71.539 euros con una prima de asunción de 7.082.364 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 150.000 euros.
- i) Con fecha 12 de mayo de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Pukaki, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 28 de julio de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 149.210 euros con una prima de asunción de 14.771.790 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 50.000 euros.
- j) Con fecha 17 de junio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Harwood, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 10 de julio de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 477.000 euros con una prima de asunción de 4.293.000 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 370.000 euros.
- k) Con fecha 24 de junio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Mandrem, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 17 de diciembre de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 151.475 euros con una prima de asunción de 1.363.275 euros por las nuevas participaciones.

2

- l) Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Malvinas, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 31 de julio de 2015 la Sociedad realizó una aportación dineraria por importe de 9.000 euros. Con fecha 12 de agosto de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 93.462 euros con una prima de asunción de 9.252.778 euros por las nuevas participaciones. Por último, con fecha 22 de octubre de 2015, la Sociedad decidió llevar a cabo una devolución parcial de prima de asunción por importe de 200.000 euros.
- m) Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Margarita, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 6 de noviembre de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 539.632 euros con una prima de asunción de 4.856.688 euros por las nuevas participaciones.
- n) Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Manly, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 17 de diciembre de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 450.779 euros con una prima de asunción de 4.057.011 euros por las nuevas participaciones.
- o) Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Fraser, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 6 de octubre de 2015 la Sociedad procedió a aumentar el capital social de dicha sociedad en un importe de 49.378 euros con una prima de asunción de 4.888.425 euros por las nuevas participaciones.
- p) Con fecha 1 de julio de 2015 la Sociedad constituyó una sociedad de responsabilidad limitada denominada Inversiones Lombok, S.L.U. con un capital social de 3.000 euros. Con fecha 12 de noviembre de 2015 procedió a vender el 100% de las participaciones sociales de dicha sociedad a Go Madrid Fuencarral, S.L. por importe de 3.000 euros cuyo pago quedó aplazado hasta el 12 de febrero de 2016. La Sociedad recibió el cobro de dicho importe con fecha 11 de enero de 2016.
- q) Con fecha 3 de diciembre de 2015 la Sociedad procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Inversiones Grace, S.L.U. por un importe total de 3.000 euros.
- r) Con fecha 18 de diciembre de 2015 la Sociedad procedió a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad GreenOak Spain Solar, S.L.U. por un importe total de 448.458 euros, capitalizando un importe de 1.000 euros de costes asociados a la compraventa.

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

21



Ejercicio 2016:




Clasificadas como Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo:

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto (*)					Dividendos recibidos				
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio		Total Patrimonio	Coste de la participación en la matriz	Deterioro de la participación en la matriz	Total valor de la participación en la matriz
Inversiones Dunedin, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de viviendas	100%	25.000,00	198.000,00	12.686,60	(23.744,13)	(25.507,23)	210.179,37	288.639,06	-	288.639,06	-
Inversiones Anau, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	3.547.104,00	810.000,00	231.929,99	(125.318,67)	(711.069,66)	3.877.964,33	4.982.104,00	(580.249,00)	4.401.855,00	-
Inversiones Caraga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	74.539,00	6.932.364,00	293.515,74	(661.433,47)	(729.025,88)	6.571.392,86	7.542.903,00	-	7.542.903,00	-
Inversiones Pukaki, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	152.210,00	14.721.790,00	(306.080,05)	219.452,12	(714.585,91)	13.853.334,04	14.874.000,00	-	14.874.000,00	-
Inversiones Harwood, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	480.000,00	3.364.893,81	(287.620,76)	450.085,09	101.986,60	3.659.259,65	3.844.893,81	-	3.844.893,81	233.433,94

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto (*)					Coste de la participación en la matriz	Deterioro de la participación en la matriz	Total valor de la participación en la matriz	Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio					Total Patrimonio
Inversiones Malvinas, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	96.462,00	8.841.975,66	43.796,15	36.825,06	(146.179,59)	8.836.054,22	9.097.437,66	9.097.437,66	-	
Total		4.375.315,00	34.869.023,47	(11.772,33)	(104.134,00)	(2.224.381,67)	37.008.184,47	40.629.977,53	(580.249,00)	40.049.728,53	233.433,94

Clasificadas como Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 10):

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Capital	Prima de asunción	Patrimonio neto (*)			Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos	
				Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio			Total Patrimonio
Inversiones Reinga, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	435.000,00	3.659.615,02	(207.721,89)	848.879,64	644.150,51	4.531.043,64	4.094.754,48	424.744,74
Inversiones Ninara, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	259.950,00	2.076.390,00	(177.198,92)	374.683,27	256.960,74	2.416.101,82	2.336.507,77	226.600,11
Inversiones Baglio, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	967.500,00	7.674.408,00	(765.627,03)	1.674.542,43	1.203.956,15	9.080.237,12	8.642.070,93	1.098.688,55

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto (*)						Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio		Valor contable en la matriz
Inversiones Silang, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	318.150,00	2.495.473,00	(158.519,42)	700.621,12	557.486,67	3.212.590,25	2.813.785,93	344.700,42
Inversiones Barrow, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	325.500,00	1.800.925,53	(73.988,42)	520.961,63	388.395,00	2.440.832,11	2.146.425,53	202.657,03
Inversiones Mandrem, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	154.475,00	1.243.876,00	(97.729,22)	371.796,95	137.280,50	1.437.902,28	1.398.351,00	80.887,61
Inversiones Margarita, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	542.632,00	4.463.488,73	(209.844,67)	564.329,17	317.837,76	5.114.113,82	5.056.120,73	307.036,84
Inversiones Manly, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	453.779,00	3.253.022,00	(398.091,80)	1.320.952,63	653.916,01	3.962.625,21	3.756.801,00	437.302,86
Inversiones Fraser, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	52.378,00	4.299.166,00	(295.665,78)	668.282,72	463.050,41	4.518.928,63	4.351.544,00	381.001,05





Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto (*)						Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio		Valor contable en la matriz
Inversiones Grace, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	769.341,00	6.897.069,00	(9.587,48)	790.171,05	525.525,84	8.182.348,36	7.666.410,00	-
GreenOak Spain Solar, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Explotación de sistemas energéticos	100%	513.500,00	-	(79.887,10)	(13.737,55)	(13.737,55)	419.875,35	449.256,84	-
Go Spain XXI, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	2.422.857,00	6.120.230,00	347.640,96	2.285.515,21	1.245.877,64	10.136.605,60	13.505.652,22	-
Total		7.215.062,00	43.983.663,28	(2.126.220,77)	10.106.998,27	6.380.699,68	55.453.204,19	56.217.680,43	3.503.619,21

(*) Datos según aparecen en las cuentas anuales individuales auditadas.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Ejercicio 2015:

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto						Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio		Valor contable en la matriz
Inversiones Dunedin, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de viviendas	100%	25.000,00	198.000,00	32.237,74	(50.051,14)	(50.051,14)	205.186,60	258.139,06	-
Inversiones Reinga, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	435.000,00	3.920.000,00	(54.357,94)	459.011,37	271.380,79	4.572.022,85	4.355.139,46	50.000,00
Inversiones Ninara, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	259.950,00	2.312.550,00	(47.220,48)	200.949,84	96.621,67	2.621.901,19	2.572.667,77	45.000,00
Inversiones Baglio, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	967.500,00	8.460.500,00	(325.102,44)	1.052.147,84	658.163,96	9.761.061,52	9.428.162,93	320.000,00
Inversiones Silang, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	318.150,00	2.568.494,00	(2.490,43)	314.073,05	188.671,43	3.072.825,00	2.886.806,93	-
Inversiones Anau, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	93.000,00	810.000,00	73.465,74	(125.318,67)	(389.173,86)	587.291,88	978.000,00	-

[Handwritten signatures and initials]

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto						Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio		Valor contable en la matriz
Inversiones Barrow, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	325.500,00	2.662.500,00	(112.997,19)	301.110,25	221.665,80	3.096.668,61	2.988.000,00	110.000,00
Inversiones Caraga, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	74.539,00	6.932.364,00	(4.077,29)	(211.528,02)	(238.406,97)	6.764.418,74	7.006.903,00	-
Inversiones Pukaki, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	152.210,00	14.721.790,00	(4.861,32)	160.821,98	(301.218,73)	14.567.919,95	14.874.000,00	-
Inversiones Harwood, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	480.000,00	3.923.000,00	(48.625,90)	149.514,63	(5.560,92)	4.348.813,18	4.403.000,00	45.000,00
Inversiones Mandrem, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	154.475,00	1.363.275,00	(1.750,72)	(1.096,63)	(14.561,07)	1.501.438,21	1.517.750,00	-
Inversiones Malvinas, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	96.462,00	9.052.778,00	4.323,75	(40.192,27)	(110.527,60)	9.043.036,15	9.158.240,00	-
Inversiones Margarita, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	542.632,00	4.856.688,00	(2.837,33)	109.128,99	50.844,43	5.447.327,10	5.399.320,00	-





Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación directa	Patrimonio neto						Dividendos recibidos	
		Capital	Prima de asunción	Resto de Patrimonio Neto	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio		Valor contable en la matriz
Inversiones Manly, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	453.779,00	4.057.011,00	(2.471,14)	32.483,67	(7.585,58)	4.500.733,28	4.510.790,00	-
Inversiones Fraser, S.L. (Sociedad Unipersonal) (*) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	52.378,00	4.888.425,00	(3.257,33)	144.565,97	88.592,60	5.026.138,27	4.940.803,00	-
Inversiones Grace, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Arrendamiento de inmuebles	100%	3.000,00	-	(444,59)	(6.118,85)	(6.118,85)	(3.563,44)	3.000,00	-
GreenOak Spain Solar, S.L. (Sociedad Unipersonal) Calle Pinar 7, 5º izquierda - 28006 Madrid Explotación de sistemas energéticos	100%	513.500,00	-	(29.428,75)	(24.365,02)	(36.121,28)	447.949,97	449.458,00	-
Total		4.947.075,00	70.727.375,00	(529.895,62)	2.465.136,99	416.614,68	75.561.169,06	75.730.180,15	570.000,00

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Handwritten signatures and initials:
A
JB
Kuk
2

8. Análisis de instrumentos financieros

Análisis por categorías

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

Activos financieros:

	Activos financieros a corto plazo	
	Créditos/Otros	
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	49.347,49	8.656.959,46
Total	49.347,49	8.656.959,46

Pasivos financieros:

	Pasivos financieros a corto plazo	
	Créditos/Otros	
	2016	2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	577.472,34	68.521,62
Total	577.472,34	68.521,62

9. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar es como sigue:

	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
Deudores varios	2.175,63	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14)	102.405,65	-
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 16)	47.171,86	91.759,46
Depósitos realizados	-	8.560.000,00
Otros activos financieros	-	5.200,00
Total	151.753,14	8.656.959,46

El saldo por importe de 8.560.000 euros registrado en el ejercicio 2015 correspondía a un depósito realizado con fecha 18 de diciembre de 2015 por la Sociedad como garantía del contrato privado de compraventa por medio del cual la Sociedad se comprometía con el vendedor a la futura compraventa antes de 16 de febrero de 2016 del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L.

Con fecha 11 de febrero de 2016 la Sociedad ha procedido a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. por un importe total de 6.559.013 euros, cantidad que fue abonada mediante transferencia bancaria en dicha fecha (Nota 7).

E. Kerk

AB
CB

Asimismo, la Sociedad procedió a comprar un préstamo que había sido otorgado por la entidad Prologis European Finance IX, S.à.r.l. a la sociedad Go Spain XXI, S.L.U. en el ejercicio 2015, y que a la fecha de la adquisición del préstamo por parte de la Sociedad ascendía a 10.128.572,00 euros. El pago del precio de la compra del préstamo fue realizado de la siguiente forma:

- La cantidad de 8.560.000 euros mediante la liberación del depósito que se constituyó el 18 de diciembre de 2015.
- La cantidad de 1.568.572,00 euros mediante transferencia bancaria.

Por último, en esta misma fecha también, la Sociedad procedió a realizar una ampliación de capital en Go Spain XXI, S.L. mediante la compensación de créditos por importe de 8.228.572,00 euros (Nota 7). El derecho de crédito de la Sociedad sobre el importe restante de 1.900.000,00 euros fue cedido a su Socio Único, GreenOak Spain Investments, S.à.r.l. mediante la minoración por el mismo importe de la aportación dineraria realizada por el Socio Único a la Sociedad en la misma fecha (Nota 12).

10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos y pasivos correspondientes a la inversión inmobiliaria descrita en la Nota 6 de esta memoria han sido clasificados como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta así como los gastos e ingresos relacionados con dicha inversión inmobiliaria han sido registrados como resultado procedente de operaciones interrumpidas siguiendo el acuerdo alcanzado por parte de la Sociedad con un tercero para proceder a la venta de dicha inversión inmobiliaria en el mes de enero de 2017, habiéndose firmado finalmente la venta el 30 de enero de 2017.

Asimismo, los activos y pasivos correspondientes a la participación de la Sociedad en las participadas descritas en la Nota 7 de esta memoria han sido clasificados como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta así como los gastos e ingresos relacionados con dichas participaciones han sido registrados como resultado procedente de operaciones interrumpidas, considerando la oferta recibida antes de cierre de ejercicio por parte de un tercero para la compra de dichos negocios, manteniéndose a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la negociación entre las partes para el cierre de la operación. Los Administradores de la Sociedad estiman que la operación será concluida en el primer semestre del ejercicio 2017.

El desglose de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
	<u>31/12/2016</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta:	
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	400.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	56.217.680,43
Otros activos financieros (Nota 4.d)	20.000,00
Periodificaciones	517,24
Total	<u>56.638.197,67</u>



El desglose de los pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2016	
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta:		
Otros pasivos financieros (Nota 4.d)		20.000,00
Total		20.000,00

El desglose del resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Resultado de las operaciones interrumpidas:		
Ingresos		
- Ingresos por arrendamiento	77.211,58	-
- Dividendos (Nota 7)	3.503.619,21	525.000,00
Gastos		
- Amortización y deterioro de valor del inmovilizado (Nota 6)	(335.044,03)	-
- Otros gastos de explotación	(7.001,05)	-
Beneficio antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	3.238.785,71	525.000,00
Impuesto sobre beneficios	-	-
Beneficio de las operaciones interrumpidas neto de impuestos	3.238.785,71	525.000,00

Por último, el desglose del estado de flujos de efectivo correspondiente a los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Estado de flujos de efectivo:		
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.573.312,50	525.000,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(17.900.826,37)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	20.000,00	-
Total	(14.307.513,87)	525.000,00

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 corresponde a una cuenta corriente cuyo importe asciende a 107.899,40 euros (489.256,39 euros al 31 de diciembre de 2015).

12. Patrimonio Neto y Fondos propios

Capital social y prima de emisión

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 se componía de 5.238.588 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas por el Accionista único GreenOak Spain Investments, S.a.r.l. La prima de emisión ascendía a 79.094.493,00 euros al 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes ampliaciones de capital:

- Con fecha 8 de marzo de 2016 en la cantidad de 3.454.104,00 euros mediante la creación de 3.454.104 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 9 de mayo de 2016.
- Con fecha 31 de marzo de 2016 en la cantidad de 1.185.458,00 euros mediante la creación de 1.185.458 acciones de 1 euro de valor nominal cada una con una prima de emisión total de 10.669.123,00 euros. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 9 de mayo de 2016.

Asimismo, durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes devoluciones de prima de emisión a su Accionista Único:

Fecha	Importe
07/04/2016	705.803,00
14/06/2016	1.410.000,00
15/06/2016	1.589.096,37
07/10/2016	4.800.000,00
15/12/2016	2.688.858,00
16/12/2016	857.375,00
Total	12.051.132,37

El detalle del capital y prima de emisión a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

	2016	2015
Capital escriturado	9.878.150,00	5.238.588,00
Prima de emisión	77.712.483,63	79.094.493,00
	87.590.633,63	84.333.081,00

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 compone de 9.878.150 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas por el Accionista único GreenOak Spain Investments, S.a.r.l.

La prima de emisión es de libre disposición.

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital y atendiendo a lo establecido en el artículo 6.2 de Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, la sociedad debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. No podrá exceder el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. 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.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal no se encuentra íntegramente constituida.

Aportaciones de socios

Con fecha 11 de febrero de 2016 el Accionista Único de la Sociedad realizó una aportación de socios por importe de 8.127.585 euros que fue disminuida en la misma fecha por la cesión del crédito que la Sociedad mantenía con su participada Go Spain XXI, S.L.U. por importe de 1.900.000,00 euros a su Accionista Único (Nota 9). El importe total de la aportación realizada asciende a 6.227.585 euros al 31 de diciembre de 2016.

Dividendo a cuenta

Con fecha 15 de junio de 2016 el Accionista Único de la Sociedad procedió a distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio por importe de 371.718,63 euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital del Real Decreto 1/2010 de 2 de julio. El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifestó la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Euros
Beneficios distribuibles al 15 de junio de 2016:	627.446,19
Menos Estimación Impuesto sobre Sociedades	-
Menos, dotación requerida a reserva legal	(62.744,62)
Menos, pérdidas de ejercicios anteriores	(53.828,95)
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2016	510.872,62
Saldos de tesorería al 15 de junio de 2016	1.962.815,23
Dividendos a cuenta distribuidos	371.718,63
Tesorería al 31 de diciembre de 2016	107.899,40

13. Débitos y partidas a pagar

El detalle de los débitos y partidas a pagar a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
Deudas con empresas del Grupo (Nota 16)	145.600,00	-
Acreedores varios	431.872,34	68.521,62
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14)	165.112,21	3.518,75
Total	742.584,55	72.040,37

8
33
KWN
JP
JP

Acreedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante los ejercicios 2016 y 2015 y pendientes de pago al cierre del balance en ambos ejercicios en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	2016	2015
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	39,64	62,58
Ratio de operaciones pagadas	37,73	64,94
Ratio de operaciones pendientes de pago	49,36	8,85
	Importe (euros)	
Total pagos realizados	982.004,25	272.435,25
Total pagos pendientes	193.450,68	11.938,62

14. Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	2016	2015
Activos		
H.P. deudora por IVA	102.405,65	-
Total activos	102.405,65	-
	2016	2015
Pasivos		
H.P. acreedora por retenciones	293,21	3.518,75
H.P. acreedora por impuesto sobre sociedades	164.819,00	-
Total pasivos	165.112,21	3.518,75

A continuación se incluye un detalle de la base imponible fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros		
	2016		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			2.426.210,72
Impuesto sobre sociedades	164.819,00	-	164.819,00
Resultado antes de impuestos			2.591.029,72
Parte de la base imponible del periodo impositivo que tributa al tipo general del 25%			659.275,98
Diferencias permanentes			
Diferencias temporales			
<i>Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</i>			(1.414,99)
Base imponible que tributa al tipo general			657.860,99
Tipo impositivo			25%
Cuota íntegra			164.465,25
Hacienda Pública a pagar			164.465,25
Parte de la base imponible del periodo impositivo que tributa al tipo del 0%			1.931.753,74
Diferencias permanentes	1.393,95	(8.979,35)	(7.585,40)
Diferencias temporales	908.286,26	-	908.286,26
Base imponible (resultado fiscal)			2.832.454,60
Tipo impositivo			0%
Cuota íntegra			-
Hacienda Pública a pagar			-

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% (2015: 0%) sobre la base imponible tributable correspondiente a las inversiones inmobiliarias vendidas en el ejercicio 2016 (Nota 6) al no cumplirse el requisito de permanencia descrito en la nota 1.

De acuerdo con el Real Decreto-ley 27/2014, de 27 de noviembre, no serán deducibles, hasta su transmisión o baja, las pérdidas por deterioro de valor de las inversiones inmobiliarias y de las participaciones en empresas del Grupo. Las diferencias temporales corresponden al deterioro de las inversiones inmobiliarias y de participaciones en empresas del Grupo.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación y los impuestos anticipados por diferencias temporarias se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los impuestos diferidos, de haberlos, surgen de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales y siempre que sea posible la recuperación de los mismos con beneficios fiscales futuros.

2 *kan*

JO
JO

Ejercicios pendientes de comprobación:

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. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las presentes cuentas anuales.

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son aplicables desde su constitución. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las presentes cuentas anuales.

15. Ingresos y gastos

a) Ingresos

El importe de la cifra de negocios registrado a 31 de diciembre de 2016 por importe de 233.433,94 euros (45.000,00 euros al 31 de diciembre de 2015) se corresponde con el ingreso por dividendos recibidos de las sociedades participadas según el detalle expuesto en la Nota 7 de esta memoria.

Asimismo, la Sociedad registra un importe de 129.179,63 euros correspondiente a las rentas obtenidas por el arrendamiento de los locales comerciales propiedad de la Sociedad hasta su venta en el mismo ejercicio 2016 (Nota 6).

b) Gastos de explotación

El detalle de los gastos de explotación registrados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios exteriores:		
Servicios de profesionales independientes	1.093.979,57	403.853,28
Primas de seguros	2.002,90	-
Servicios bancarios y similares	20.827,44	22,49
Otros tributos	3.696,04	-
Total otros gastos de explotación	<u>1.120.505,95</u>	<u>403.875,77</u>

16. Saldos y operaciones con empresas del grupo y asociadas

a) Saldos al cierre con partes vinculadas

El desglose de los saldos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Cuentas a cobrar partes vinculadas corto plazo		
Cuenta corriente Inversiones Dunedin, S.L.U.	-	6.534,34
Cuenta corriente Inversiones Pukaki, S.L.U.	-	62.768,88
Cuenta corriente Inversiones Margarita, S.L.U.	10.000,00	-
Cuenta corriente GreenOak Spain Investment, S.a.r.l.	37.171,86	19.456,24
Cuenta por cobrar de Go Madrid Fuencarral, S.L.	-	3.000,00
TOTAL	47.171,86	91.759,46
	2016	2015
Cuentas a pagar partes vinculadas corto plazo		
Cuenta corriente Inversiones Barrow, S.L.U.	65.600,00	-
Cuenta corriente Inversiones Grace, S.L.U.	80.000,00	-
TOTAL	145.600,00	-

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad tiene cuentas corrientes a cobrar con su Accionista Único y con algunas de sus participadas por cesiones de tesorería.

17. Retribución al Órgano de Administración y alta dirección

De conformidad con el artículo 217 del Real Decreto Legislativo 1/2010 que aprueba la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 21 de los estatutos sociales de la sociedad el cargo de administrador es gratuito. Por lo tanto, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad no reciben retribución alguna. Por otro lado, la sociedad ha suscrito un contrato de prestación de servicios con Citco Corporate Management (Madrid) S.L. entre los que se incluye la Administración de la misma hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016 por unos honorarios totales de 114.030,67 euros en el ejercicio 2016 (57.099,92 euros en el ejercicio 2015).

La Sociedad no tiene personal.

Adicionalmente en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, a continuación se indica la distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad al cierre del ejercicio 2016:

	Nº Hombres	Nº Mujeres
Presidente	1	-
Consejeros	2	1
Total	3	1

Handwritten signatures and initials:
Kun
AB
A

Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los miembros del Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Asimismo, los Administradores no poseen ninguna participación directa o indirecta, tanto ellos como las personas vinculadas a que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social.

La sociedad Blue Seat Trust Services Spain, S.L.U., representada por Víctor Salamanca Cuevas, ha notificado que posee cargos o funciones en otras sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad, que han sido comunicados debidamente al Accionista Único de la Sociedad, quien toma las decisiones financieras y operativas sobre la misma, siendo este Administrador un mero representante legal en base al contrato de prestación de servicios que existe entre la Sociedad y el mismo.

La sociedad Citco Corporate Management (Madrid), S.L., representada por las Administradoras Mancomunadas Paloma Gonzalez Hernández e Isabel Gomez Diez, hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016, ha notificado que posee cargos o funciones en otras sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad, que han sido comunicados debidamente al Socio Único de la Sociedad, quien toma las decisiones financieras y operativas sobre la misma, siendo las Administradoras Mancomunadas unas meras representantes legales en base al contrato de prestación de servicios que existe entre la Sociedad y las mismas.

18. Información sobre el medio ambiente

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han realizado inversiones de carácter medioambiental. Tampoco se han incurrido en gastos cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente, ni se han tenido que dotar provisión para riesgos y gastos relacionados con actuaciones medioambientales.

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental.

Kah
S
JB
JP

19. Honorarios de auditores de cuentas

Durante los ejercicios 2016 y 2015 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas:		
Servicios de Auditoría	51.001,32	30.000,00
Otros servicios de Verificación	101.180,00	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	<u>152.181,32</u>	<u>30.000,00</u>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	149.893,58	51.875,50
Otros servicios	83.430,00	-
Total Servicios Profesionales	<u>233.323,58</u>	<u>51.875,50</u>

20. Hechos posteriores

Con fecha 17 de enero de 2017 las acciones de la Sociedad han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y por tanto desde dicha fecha se cumple el requisito de cotización previsto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

Asimismo, con fecha 30 de enero de 2017 la Sociedad ha procedido a vender el local comercial sito en Torre-Pacheco a un tercero por importe de 400.000,00 euros. Dicha compraventa ha sido otorgada ante Notario de Madrid Don Ignacio Martínez Gil-Vich en escritura pública con número de protocolo 218.

21. Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI, Ley 11/2009

Descripción	Ejercicio 2016
a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre.	N/A
b) Reservas de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en dicha ley <ul style="list-style-type: none">• Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo general• Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 19%• Beneficios procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 0%	Reservas procedentes de beneficios del ejercicio 2015 por importe de 16.612,42 euros.

<p>c) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en esta Ley</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo general • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 18% (2009) y 19% (2010 a 2012) • Dividendos procedentes de rentas sujetas al gravamen del tipo del 0% 	<p>Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2015 por importe de 149.511,81 euros Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2016 por importe de 371.718,63 euros</p>																																		
<p>d) Dividendos distribuidos con cargo a reservas,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo general. • Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo del 19% • Distribución con cargo a reservas sujetas al gravamen del tipo del 0% 	<p>N/A</p>																																		
<p>e) Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d) anteriores</p>	<p>Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2015: 15 de marzo de 2016 Dividendos procedentes de beneficios del ejercicio 2016: 15 de junio de 2016</p>																																		
<p>f) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento que producen rentas acogidas a este régimen especial</p>	<p>Local comercial sito en Torre-Pacheco: 1 de abril de 2016</p>																																		
<p>g) Fecha de adquisición de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.</p>	<table> <tr><td>Inversiones Dunedin, S.L.</td><td>18/12/2014</td></tr> <tr><td>Inversiones Reinga, S.L.</td><td>18/12/2014</td></tr> <tr><td>Inversiones Ninara, S.L.</td><td>28/01/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Baglio, S.L.</td><td>28/04/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Silang, S.L.</td><td>28/04/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Anau, S.L.</td><td>12/05/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Barrow, S.L.</td><td>12/05/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Caraga, S.L.</td><td>12/05/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Pukaki, S.L.</td><td>12/05/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Harwood, S.L.</td><td>17/06/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Mandrem, S.L.</td><td>24/06/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Malvinas, S.L.</td><td>07/01/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Margarita, S.L.</td><td>07/01/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Manly, S.L.</td><td>07/01/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Fraser, S.L.</td><td>07/01/2015</td></tr> <tr><td>Inversiones Grace, S.L.</td><td>12/03/2015</td></tr> <tr><td>Go Spain XXI, S.L.</td><td>11/02/2016</td></tr> </table>	Inversiones Dunedin, S.L.	18/12/2014	Inversiones Reinga, S.L.	18/12/2014	Inversiones Ninara, S.L.	28/01/2015	Inversiones Baglio, S.L.	28/04/2015	Inversiones Silang, S.L.	28/04/2015	Inversiones Anau, S.L.	12/05/2015	Inversiones Barrow, S.L.	12/05/2015	Inversiones Caraga, S.L.	12/05/2015	Inversiones Pukaki, S.L.	12/05/2015	Inversiones Harwood, S.L.	17/06/2015	Inversiones Mandrem, S.L.	24/06/2015	Inversiones Malvinas, S.L.	07/01/2015	Inversiones Margarita, S.L.	07/01/2015	Inversiones Manly, S.L.	07/01/2015	Inversiones Fraser, S.L.	07/01/2015	Inversiones Grace, S.L.	12/03/2015	Go Spain XXI, S.L.	11/02/2016
Inversiones Dunedin, S.L.	18/12/2014																																		
Inversiones Reinga, S.L.	18/12/2014																																		
Inversiones Ninara, S.L.	28/01/2015																																		
Inversiones Baglio, S.L.	28/04/2015																																		
Inversiones Silang, S.L.	28/04/2015																																		
Inversiones Anau, S.L.	12/05/2015																																		
Inversiones Barrow, S.L.	12/05/2015																																		
Inversiones Caraga, S.L.	12/05/2015																																		
Inversiones Pukaki, S.L.	12/05/2015																																		
Inversiones Harwood, S.L.	17/06/2015																																		
Inversiones Mandrem, S.L.	24/06/2015																																		
Inversiones Malvinas, S.L.	07/01/2015																																		
Inversiones Margarita, S.L.	07/01/2015																																		
Inversiones Manly, S.L.	07/01/2015																																		
Inversiones Fraser, S.L.	07/01/2015																																		
Inversiones Grace, S.L.	12/03/2015																																		
Go Spain XXI, S.L.	11/02/2016																																		

8

Kwh
fo
[Signature]

<p>h) Identificación del activo que computa dentro del 80 por ciento a que se refiere el apartado 1 del artículo 3 de esta Ley</p>	<p>En participaciones en empresas del Grupo:</p> <table border="1"> <tr><td>Inversiones Dunedin, S.L.</td><td>288.639,06</td></tr> <tr><td>Inversiones Anau, S.L.</td><td>4.401.855,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Caraga, S.L.</td><td>7.542.903,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Pukaki, S.L.</td><td>14.874.000,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Harwood, S.L.</td><td>3.844.893,81</td></tr> <tr><td>Inversiones Malvinas, S.L.</td><td>9.097.437,66</td></tr> <tr><td>Inversiones Reinga, S.L.</td><td>4.094.754,48</td></tr> <tr><td>Inversiones Ninara, S.L.</td><td>2.336.507,77</td></tr> <tr><td>Inversiones Baglio, S.L.</td><td>8.642.070,93</td></tr> <tr><td>Inversiones Silang, S.L.</td><td>2.813.785,93</td></tr> <tr><td>Inversiones Barrow, S.L.</td><td>2.146.425,53</td></tr> <tr><td>Inversiones Mandrem, S.L.</td><td>1.398.351,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Margarita, S.L.</td><td>5.056.120,73</td></tr> <tr><td>Inversiones Manly, S.L.</td><td>3.756.801,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Fraser, S.L.</td><td>4.351.544,00</td></tr> <tr><td>Inversiones Grace, S.L.</td><td>7.666.410,00</td></tr> <tr><td>Go Spain XXI, S.L.</td><td>13.505.652,22</td></tr> <tr><td>Total</td><td>95.818.152,12</td></tr> </table> <p>En inversiones inmobiliarias: Local comercial sito en Avenida Baltasar Garzón 16, Torre-Pacheco, Murcia: 400.000 euros.</p>	Inversiones Dunedin, S.L.	288.639,06	Inversiones Anau, S.L.	4.401.855,00	Inversiones Caraga, S.L.	7.542.903,00	Inversiones Pukaki, S.L.	14.874.000,00	Inversiones Harwood, S.L.	3.844.893,81	Inversiones Malvinas, S.L.	9.097.437,66	Inversiones Reinga, S.L.	4.094.754,48	Inversiones Ninara, S.L.	2.336.507,77	Inversiones Baglio, S.L.	8.642.070,93	Inversiones Silang, S.L.	2.813.785,93	Inversiones Barrow, S.L.	2.146.425,53	Inversiones Mandrem, S.L.	1.398.351,00	Inversiones Margarita, S.L.	5.056.120,73	Inversiones Manly, S.L.	3.756.801,00	Inversiones Fraser, S.L.	4.351.544,00	Inversiones Grace, S.L.	7.666.410,00	Go Spain XXI, S.L.	13.505.652,22	Total	95.818.152,12
Inversiones Dunedin, S.L.	288.639,06																																				
Inversiones Anau, S.L.	4.401.855,00																																				
Inversiones Caraga, S.L.	7.542.903,00																																				
Inversiones Pukaki, S.L.	14.874.000,00																																				
Inversiones Harwood, S.L.	3.844.893,81																																				
Inversiones Malvinas, S.L.	9.097.437,66																																				
Inversiones Reinga, S.L.	4.094.754,48																																				
Inversiones Ninara, S.L.	2.336.507,77																																				
Inversiones Baglio, S.L.	8.642.070,93																																				
Inversiones Silang, S.L.	2.813.785,93																																				
Inversiones Barrow, S.L.	2.146.425,53																																				
Inversiones Mandrem, S.L.	1.398.351,00																																				
Inversiones Margarita, S.L.	5.056.120,73																																				
Inversiones Manly, S.L.	3.756.801,00																																				
Inversiones Fraser, S.L.	4.351.544,00																																				
Inversiones Grace, S.L.	7.666.410,00																																				
Go Spain XXI, S.L.	13.505.652,22																																				
Total	95.818.152,12																																				
<p>i) Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal especial establecido en esta Ley, que se hayan dispuesto en el período impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas. Deberá identificarse el ejercicio del que proceden dichas reservas.</p>	<p>N/A</p>																																				

GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI I, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Evolución de los negocios

La Sociedad opera en el entorno económico real estate, inmobiliario, tiene como objetivo la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, así como el desarrollo de otras actividades accesorias a las referidas anteriormente, entendiéndose como tales, aquéllas cuyas rentas representen, en conjunto, menos del 20 por ciento 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.

Los objetivos de la Sociedad y de su Grupo son:

- I. Generación de valor añadido así como inversiones oportunistas en inversiones inmobiliarias en España y
- II. Gestionar y hacer seguimiento de las inversiones y tomar parte en aquéllas actividades puntuales que sean necesarias o aconsejables.

Gestión de pago de proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante los ejercicios 2016 y 2015 y pendientes de pago al cierre del balance en ambos ejercicios en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	2016	2015
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	39,64	62,58
Ratio de operaciones pagadas	37,73	64,94
Ratio de operaciones pendientes de pago	49,36	8,85
	Importe (euros)	
Total pagos realizados	982.004,25	272.435,25
Total pagos pendientes	193.450,68	11.938,62

La Sociedad cuenta con los límites exigidos por esta ley y estima mantener esta situación en los periodos siguientes.

Estructura de la propiedad de la Sociedad

El Accionista Único de la Sociedad es GreenOak Spain Investments, S.à.r.l., sociedad de nacionalidad Luxemburguesa. El accionista último del grupo al que pertenece la Sociedad es GreenOak Partners LLC con domicilio en California (Estados Unidos).

A 31 de diciembre de 2016 no se cumple por parte de la Sociedad la condición de cotización en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación, si bien con fecha posterior al cierre del ejercicio, el 17 de enero de 2017 dichas acciones han sido admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Situación de la Sociedad

- Cuenta de Resultados

La Sociedad ha registrado una pérdida operativa procedente de operaciones continuadas de 648 miles de euros. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha registrado una pérdida procedente de operaciones continuadas después de impuestos de 813 miles de euros. El resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos al cierre del ejercicio 2016 ha supuesto un beneficio de 3.239 miles de euros. El beneficio final obtenido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 2.426 miles de euros.

- Balance

Las actividades de la Sociedad y la adquisición de participaciones en empresas cuya actividad principal es la inversión en el mercado inmobiliario están financiadas totalmente por fondos propios (96 millones de euros al 31 de diciembre de 2016).

Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.

La Sociedad no ha acometido actividad en materia de I+D en el ejercicio.

Adquisición de acciones propias.

No existen acciones propias al cierre del ejercicio 2016, ni ha habido operaciones durante el ejercicio con acciones propias.

Uso de instrumentos financieros.

La gestión del riesgo financiero se ha descrito en la Nota 5 de la Memoria.

Estructura de la administración de la sociedad

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad no han recibido remuneración alguna. Tampoco han percibido ninguna otra retribución en concepto de dietas o remuneraciones por participación en beneficios o primas de emisión, ni acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Por otro lado, la Sociedad ha suscrito un contrato de prestación de servicios con Citco Corporate Management (Madrid) S.L. entre los que se incluye la Administración de la misma hasta su dimisión el 30 de noviembre de 2016 por unos honorarios totales de 114.030,67 euros en el ejercicio 2016 (57.099,92 euros en el ejercicio 2015).

UWA
2
[Handwritten signatures]

Adicionalmente en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, a continuación se indica la distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad al cierre del ejercicio 2016

	Nº Hombres	Nº Mujeres
Presidente	1	-
Consejeros	2	1
Total	3	1

Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo

Todas las transacciones intragrupos están descritas y definidas en la Nota 16 de la memoria.

Acontecimientos posteriores al cierre.

Con fecha 17 de enero de 2017 las acciones de la Sociedad han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y por tanto desde dicha fecha se cumple el requisito de cotización previsto en la Ley 11/2009 por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

Asimismo, con fecha 30 de enero de 2017 la Sociedad ha procedido a vender el local comercial sito en Torre-Pacheco a un tercero por importe de 400.000,00 euros. Dicha compraventa ha sido otorgada ante Notario de Madrid Don Ignacio Martínez Gil-Vich en escritura pública con número de protocolo 218.

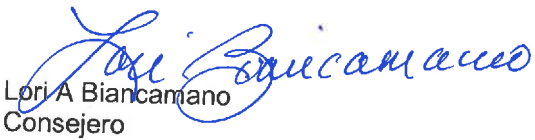
kan
E
3
JB
#

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Los miembros del Consejo de Administración de Gore Spain Holdings SOCIMI I, S.A. (Sociedad Unipersonal) han formulado las presentes cuentas anuales que constan de Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y Memoria en su reunión del día 23 de marzo de 2017.



Víctor Salamanca Cuevas
en representación de
Blue Seat Trust Services Spain S.L.
Presidente



Lori A. Biancamano
Consejero



Kevin William Robinson
Consejero



Francesco Ostuni
Consejero



Revisión del grado de cumplimiento de las provisiones

A continuación, a través de la presente comunicación, en cumplimiento con lo establecido en el apartado segundo, punto 1.b) de la Circular 15/2016, se actualiza el análisis del grado de cumplimiento de las provisiones comparando los datos auditados a cierre de 31 de diciembre de 2016 con las provisiones incluidas en el Documento Informativo de Incorporación al MAB de enero de 2017.

Los datos auditados a cierre de 31 de diciembre de 2016 presentan de manera separada el resultado de los activos mantenidos para la venta del resto de los activos, por ello, para hacer comparable las proyecciones del DIIM con las cuentas presentadas, hemos realizado una cuenta de resultados proforma sumando el desglose del resultado del ejercicio del resto de activos y el desglose procedente de las operaciones interrumpidas/activos mantenidos a la venta:

	Proyección DIIM	Auditado*	Op. interrumpidas	Total Proforma auditado	Diferencia	% diferencia
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016		
Pérdidas y ganancias						
Importe neto de la cifra de negocios	17.332.206	3.696.078	13.595.854	17.291.932	-40.274	0%
Otros ingresos de explotación	2.262.073	1.602.790	767.869	2.370.659	108.586	5%
Otros gastos de explotación	-6.979.988	-5.058.984	-2.004.753	-7.063.737	-83.749	1%
Amortización del inmovilizado	-4.056.439	-1.545.996	-2.837.995	-4.383.991	-327.552	8%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	679.188	0	679.188	679.188	100%
Otros resultados	29.207	54.346	0	54.346	25.139	86%
Resultado de explotación	8.587.059	-572.579	9.520.976	8.948.396	361.337	4%
Ingresos financieros	662	1.442	260	1.702	1.040	157%
Gastos financieros	-5.161.977	-1.927.931	-3.222.252	-5.150.183	11.794	0%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-310.451	-26.254	-188.744	-214.998	95.453	-31%
Diferencias de cambio	6.930	0	0	0	-6.930	-100%
Resultado financiero	-5.464.836	-1.952.743	-3.410.736	-5.363.479	101.357	-2%
Resultado antes de impuestos	3.122.223	-2.525.323	6.110.240	3.584.918	462.695	15%
Impuesto sobre beneficios	26.670	-164.819	25.081	-139.738	-166.408	-624%
Resultado consolidado del ejercicio	3.148.893	-2.690.142	6.135.322	3.445.180	296.287	9%

*No se ha tenido en cuenta el resultado de las operaciones interrumpidas

A continuación se analizan las principales desviaciones:

- a) La desviación en el epígrafe deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado se debe a que no se había considerado en la proyección el beneficio generado por las ventas de dos activos que se produjeron en 2016.
- b) La desviación en el epígrafe variación de valor razonable en instrumentos financieros se debe a un incremento en el valor razonable de los derivados a 31 de diciembre de 2016 respecto a lo proyectado.
- c) La desviación en el epígrafe impuesto sobre beneficios se debe a los impuestos relacionados con la venta de los inmuebles en 2016 que no estaban proyectados y que se producen al no haber transcurrido el periodo mínimo de mantenimiento en la cartera.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Doña Isabel Gómez Díez
Secretario no consejero
GORE Spain Holdings SOCIMI I. S.A.U.

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GORE SPAIN HOLDINGS SOCIMI, S.A.U. CONFIRMANDO LA EXISTENCIA DE UNA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO

1. INTRODUCCIÓN

El consejo de administración de GORE Spain Holdings SOCIMI, S.A.U. (la "**Sociedad**") emite el presente informe a los efectos de lo previsto en:

- a) previsto en el punto 1.b) del apartado Segundo de la Circular del MAB 15/2016 sobre la información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (la "**Circular 15/2016**"); y
- b) los apartados B.7 y B.8 del párrafo quinto de la Circular del MAB 16/2016 sobre el asesor registrado en el Mercado Alternativo Bursátil.

2. ANÁLISIS SOBRE LA EXISTENCIA DE UNA ADECUADA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO

2.1 El consejo de administración

El consejo de administración de la Sociedad está formado por las siguientes personas:

- 2.1.1 Blue Seat Trust Services Spain S.L. (representante persona física D. Víctor Salamanca Cuevas) (Presidente);
- 2.1.2 D. Kevin William Robinson (vocal);
- 2.1.3 D. Francesco Ostuni (vocal); y
- 2.1.4 Dña. Lori A. Biancamano (vocal).

La Sociedad no cuenta con empleados ni directivos. Asimismo, dado que el consejo de administración está formado por 4 miembros, ha decidido no crear una Comisión de Auditoría.

A la vista de lo anterior, el consejo de administración es el órgano responsable, no sólo de la existencia y mantenimiento del sistema de control interno, sino también de su diseño, implementación, funcionamiento y supervisión.

2.2 Los contratos de "*property management*" y "*asset management*"

Derivado del hecho de que la Sociedad y las sociedades dependientes de la misma (conjuntamente, el "**Grupo**") carecen de empleados, estas han firmado una serie de contratos de servicios de gestión inmobiliaria con CBRE y Genralia ("**Property Managers**") y, además, ha firmado varios contratos de servicios de gestión de activos con Talus, Layetana y Zaphir ("**Asset Managers**") (todos ellos, los "**Contratos**"). El cuadro siguiente resume los *Property Managers* y los *Asset Managers* que prestan servicios a cada una de las empresas del Grupo:

Activo	<i>Property manager</i>	<i>Asset Manager</i>
I. Anau S.L.U.	CBRE	Talus
I. Caraga S.L.U.	CBRE	Layetana
I. Malvinas S.L.U.	CBRE	n.a
I. Pukaki S.L.U.	CBRE	n.a
I. Dunedin S.L.U.	n.a	n.a
GORE Spain Holdings SOCIMI I	n.a	n.a
I. Harwood S.L.U.	Gentalia	Zaphir

De acuerdo con dichos Contratos, los *Property Managers* se encargan de la gestión diaria de los activos, de la recolección de rentas, etc. y, en particular, prestan, entre otros, los siguientes servicios en relación con los inmuebles propiedad del Grupo (que son sus principales activos):

- 2.2.1 Servicios generales de gestión de la propiedad (incluida la subcontratación de dichos servicios), tales como conservación, gestión del mantenimiento, limpieza, seguridad, vigilancia y cumplimiento de los reglamentos internos de las instalaciones comunes.
- 2.2.2 Servicios de gestión comercial como la promoción de las relaciones entre los inquilinos de carácter comercial y el activo, seguimiento y renovación de las nuevas tendencias del mercado y gestión de la página web y de los medios de comunicación.
- 2.2.3 Servicios de gestión de marketing como la preparación del plan de marketing, *briefing*, análisis de los objetivos, estrategias y tácticas, y actualizar y mantener el sitio web.
- 2.2.4 Preparar la documentación como el informe de gestión y el plan de marketing.

- 2.2.5 Servicios de gestión de alquileres que consisten, entre otros, en la gestión de los contratos de arrendamiento, en la realización de un estudio inicial, en la revisión y valoración de contratos de arrendamiento vigentes, en la facturación de rentas, gestión de cobros, control y análisis de las cifras de ventas, en los acuerdos sobre la facturación de rentas de los contratos de arrendamiento, en el control de las actividades establecidas en los contratos de arrendamiento y en el control de los plazos para notificar el vencimiento del contrato.
- 2.2.6 Asesoramiento legal en los potenciales procedimientos litigiosos, en colaboración con las firmas legales elegidas por el cliente.
- 2.2.7 Servicio de contabilidad que incluye, entre otros, asientos diarios, informes de contabilidad y preparación y tramitación de impuestos ante la Agencia Tributaria.
- 2.2.8 Reercialización y renovación de contratos de servicios.

De acuerdo con con el contenido de los contratos de asset management, los *Asset Managers* son generalmente los responsables de maximizar el rendimiento y el valor inmobiliario de la Sociedad y, en particular, de proveer, entre otros, los siguientes servicios en relación con los bienes propiedad de la Sociedad:

- 2.2.1 Servicios generales de gestión de la propiedad, tales como: servicios de consultoría y asesoramiento en relación con las propiedades, asistencia en la gestión y organización de las propiedades, apoyo en los servicios de secretaría, organización de las juntas de propietarios, supervisión y mantenimiento del registro contable, y asistencia al proveedor de servicios locales.
- 2.2.2 Asistir al propietario en la implementación del plan de negocios de los activos relevantes y proporcionar servicios de asesoría y apoyo al propietario respecto de la ejecución del plan de negocios para los activos relevantes. Almacenar y archivar la documentación de los activos.
- 2.2.3 Revisar el rendimiento económico de los activos y proporcionar asesoramiento en relación con las exigencias de aseguramiento.
- 2.2.4 Asistir al propietario con el seguimiento y la optimización de la gestión del activo.
- 2.2.5 Visitar y realizar inspecciones periódicas in situ de cada activo.
- 2.2.6 Supervisar cualquier litigio o arbitraje pendiente o en riesgo, respecto o en relación, con cualquier activo.
- 2.2.7 Servicios de reparación y mantenimiento de los activos.

- 2.2.8 Ejecución de planes de negocio y gestión estratégica, incluyendo, entre otras acciones, las siguientes: ayudar al propietario a implementar y monitorizar cualquier gasto de capital aprobado, seguimiento en la adquisición de activos, preparar el pronóstico de flujo de efectivo, recomendar cambios en los planes de negocio y recomendar terceros proveedores de servicios.
- 2.2.9 Asistir al propietario en la puesta en marcha e implementación de la estrategia de mercado, identificar posibles inquilinos, negociar con futuros inquilinos, supervisar la preparación de los contratos de arrendamiento, asesorar y asistir en la elaboración de una estrategia sobre la estructura de gestión de la propiedad, asesorar en la estrategia de morosidad del inquilino y sobre la responsabilidad patrimonial.
- 2.2.10 Actividades de información y valoración, tales como: evaluaciones de activos internos, gestión de la valoración de cada activo, preparación de revisión de activos e informes financieros, informe sobre los avances en el gasto de capital, informe sobre oportunidades de refinanciación y preparación de planes de disposición para su aprobación por el propietario.
- 2.2.11 Proporcionar servicios relacionados con la venta de los activos y prestar apoyo en cualquier proceso de disposición de activos.
- 2.2.12 Servicios financieros y de tesorería tales como: apertura de cuentas bancarias, gestión de préstamos intragrupo, mantenimiento de la lista de signatarios, preparación de informes a entidades financieras independientes, supervisar instrumentos financieros y realizar recomendaciones en relación con cualquier proceso de financiación y refinanciación.
- 2.2.13 Otros servicios tales como: supervisión, seguimiento y asistencia al "Property Manager" externo en relación con el desempeño de sus servicios, la construcción y mantenimiento activos adecuados, presentación de informes en relación con el progreso de cualquier proyecto o construcción respecto a cualquier activo, asistir en cualquier adquisición de activo y realizar otros servicios de administración de activos que sean necesarios o apropiados para el cumplimiento de sus obligaciones del contrato de activos.

2.3 **Los Property Managers y Asset Managers**

Los mencionados Property Managers y Asset Managers son independientes y prestigiosos gestores inmobiliarios en España, con medios adecuados y estructuras bien definidas para prestar los servicios de gestión inmobiliaria que proporcionan actualmente a la Sociedad y al Grupo.

2.4 El contrato con Citco

Derivado del hecho de que el Grupo no cuenta con empleados, firmó un contrato de servicio (el "**Contrato**") con Citco Corporate Management, S.L. ("**Citco**") según el cual Citco presta servicios administrativos, contables y de gestión financiera y en particular, entre otros los siguientes servicios:

- 2.4.1 Servicios jurídicos corporativos, tales como: servicios anuales de reunión de accionistas, servicios del consejo de administración o servicios de mantenimiento de registros.
- 2.4.2 Servicios de cumplimiento tributario tales como: recopilar la información requerida para facilitar la preparación de las declaraciones de impuestos, asistir en la preparación de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en la devolución o en el pago, según corresponda.
- 2.4.3 Servicios administrativos como gestión de cuentas bancarias y pagos por cuentas bancarias. Normalmente incluye: organizar facturas de aprobación y comprobar los límites de aprobación, preparar y comprobar los documentos de autorización de pago, organizar la ejecución de los pagos por los bancos y registrar los pagos efectuados en las cuentas.

Citco es responsable de los registros contables de la Sociedad y el Grupo y de la supervisión financiera de la Sociedad y el Grupo en todos los niveles, siguiendo las instrucciones de ésta en todo momento. En consecuencia, Citco mantiene los registros contables ordinarios tanto de la Sociedad como del Grupo y es responsable de elaborar sus cuentas anuales, presupuestos y otra información financiera, que presenta para la revisión del equipo europeo de GreenOak Real Estate ("**GreenOak**"). Dicho equipo es responsable de la supervisión de la Sociedad y el Grupo, que es propiedad total de entidades y fondos gestionados y/o asesorados por GreenOak. Tras la revisión y comentarios de GreenOak, la información financiera anterior se presenta para la aprobación del consejo de administración de la Sociedad.

Adicionalmente, Citco está en contacto con los auditores y asesores financieros del Grupo, para asegurar que la información contable y financiera refleje con exactitud sus activos en todo momento.

Citco informa trimestralmente al consejo de administración de la Sociedad y el Grupo, detallando los movimientos bancarios trimestrales y el proceso de cierre contable, que consiste en el balance de situación al cierre del trimestre y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

2.5 **Citco**

Citco es una entidad de prestación de servicios de primera calidad. Tiene más de 6.200 empleados en todo el mundo, distribuidos entre 60 oficinas en todo el mundo y administra activos por un valor de 995.000 millones de euros. Citco cuenta con medios adecuados y una estructura bien definida para prestar los servicios corporativos y contables que actualmente se prestan a la Sociedad y al Grupo.

3. **ANÁLISIS DE LOS PROCEDIMIENTOS CON QUE CUENTA LA EMPRESA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN PUBLICADA Y LOS MEDIOS PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES COMO EMPRESA DEL MAB.**

3.1 **Disponibilidad de los procedimientos adecuados con los que cuenta la Sociedad para conseguir que coincidan:**

- 3.1.1 **La información relevante que se publica en la página web de la Sociedad y la información remitida al Mercado.**
- 3.1.2 **La información que se difunda en las presentaciones con la comunicada al Mercado.**
- 3.1.3 **Las declaraciones realizadas por los representantes de la empresa a los medios de comunicación y la información comunicada al Mercado.**

La Sociedad dispone de los siguientes procedimientos para hacer frente correctamente a las indicaciones establecidas por la normativa del MAB:

- Los Property Managers, se encargan de generar la información relacionada con los activos. Dicha información es revisada por Citco y GreenOak y, después, es revisada por el consejo de administración, quienes deciden qué información debe remitirse al Mercado y publicarse en la página web de la Sociedad. A continuación, el consejo de administración dará instrucciones a Citco para que publique la información correspondiente en la página web de la Sociedad.
- Los Property Managers y los Asset Managers estarán en contacto permanente con el asesor registrado (en la actualidad, Renta 4 Corporate, S.A.) que se encarga de supervisar la información que se publica en el Mercado y en la web.

Existe por tanto un control sobre la consistencia de la información ya que, los Property Managers, los Asset Managers y el asesor registrado reciben instrucciones del consejo de administración.

Al ser incluida la información en las presentaciones, es revisada por el consejo de administración, comprobando que el contenido esté alineado con la información pública.

El consejo de administración velará por que la información publicada en las presentaciones sea coherente con la información publicada en el Mercado. Además, el asesor registrado debe ser consultado con respecto a cualquier información que constituya un hecho relevante.

Dado que la Sociedad no tiene empleados, las notificaciones realizadas por los representantes de la empresa son las que hagan los consejeros. El consejo de administración ha articulado las comunicaciones a través del presidente del consejo, quien es conocedor de la necesidad de que no se difunda información privilegiada alguna.

Como se ha explicado anteriormente, el consejo de administración está correctamente informado de la gestión de la Sociedad y el Grupo en todo momento a través de los reportings trimestrales de Citco, de acuerdo con las instrucciones emitidas por el consejo de administración.

3.2 Medios de que dispone el consejo de administración y sus miembros, así como los directivos de la sociedad, para cumplir con sus obligaciones como empresa del MAB.

De cara al cumplimiento con las obligaciones como empresa del MAB, la Sociedad dispone de una estructura que le permite llevar un adecuado control tanto en la información financiera y sistemas de control interno como en lo relativo a la transmisión de información.

El control interno de la información financiera se articula a través del contrato con Citco que se ha descrito anteriormente, por medio del cual Citco genera la información a publicar en el Mercado, que es revisada por GreenOak y posteriormente por el consejo de administración para asegurar que se cumplen los requisitos de información requeridos por el MAB.

Respecto de la transmisión de información, se debe destacar la función del presidente del consejo de administración, quien dada la estrecha comunicación con el resto de los miembros del consejo de administración así como con el asesor registrado, permite garantizar la homogeneidad y consistencia de la información publicada por la Sociedad.

Todos los miembros del consejo de administración de la Sociedad son conocedores de los requisitos derivados de la incorporación de la Sociedad en el MAB, tanto en lo referente a comunicaciones al mercado como en lo referente a las acciones, medidas y procesos a implementar en cada momento y, en particular, de los derivados de la nueva normativa de aplicación. Esta labor de información está siendo realizada por el asesor registrado (en la actualidad, Renta 4 Corporate, S.A.) consultándose, en la medida de lo necesario, con el asesor legal de la Sociedad (en la actualidad, Clifford Chance, S.L.P).

Como se indica en el párrafo anterior, el consejo de administración de la Sociedad dispone del asesoramiento jurídico de Clifford Chance, S.L.P. en todo lo referente a las acciones necesarias y obligaciones derivadas de la incorporación de las acciones de la Sociedad en el MAB.

4. **EVALUACIÓN DE RIESGOS**

La Sociedad está expuesta continuamente a una serie de riesgos tanto internos como externos, entendiendo como éstos aquellos factores que puedan impactar negativamente en los objetivos definidos y estrategia aprobada. La Sociedad, junto con los agentes que asisten a la misma en su gestión, ha llevado a cabo un proceso de identificación y evaluación de aquellos riesgos que consideran más relevantes que puedan afectar a la fiabilidad de la información emitida por la Sociedad al mercado.

Como resultado del proceso, cabe destacar los siguientes riesgos entre los riesgos más relevantes para la Sociedad:

- Riesgos operativos: posibles situaciones de conflictos de interés, cambios normativos, reclamaciones judiciales y extrajudiciales.
- Riesgos asociados al sector inmobiliario: carácter cíclico del sector, inversión inmobiliaria, actividades de reacondicionamiento, competencia, incertidumbres políticas que puedan generar desconfianza en relación a la obtención de fondos que perjudiquen el crecimiento esperado de la Sociedad.
- Riesgos asociados a la situación macroeconómica: posibles situaciones de deflación, incremento de los niveles de desempleo.
- Riesgos asociados a las acciones: falta de liquidez, evolución de la cotización, falta de interés por parte de accionistas de cara a fomentar el crecimiento esperado de la Sociedad en cuanto a sus políticas de inversión.
- Riesgos fiscales: modificaciones en la legislación aplicable, y aplicación del régimen fiscal especial SOCIMI.
- Riesgos financieros: nivel de endeudamiento, dificultades en relación a la obtención de financiación en tiempo y forma que puedan retrasar la política de expansión de la Sociedad, tipo de interés variable, falta de liquidez para el cumplimiento de la política de distribución de dividendos y para hacer frente al servicio de la deuda.

Asimismo, de cara a la fiabilidad de la información financiera, la Sociedad considera los siguientes como aquellos más significativos:

- El reconocimiento de ingresos, debido a las diferentes posibilidades de tipos de contrato existentes y a sus características de contabilización.
- Registro y valoración de los activos propiedad de la Sociedad.

- Registro de la deuda a coste amortizado y monitorización de los covenants financieros incluidos en los contratos de financiación.
- Pagos y tratamiento de gastos.
- Impagos y gestión de la morosidad.
- Fraude entendido éste como errores intencionados en la información financiera de cara a que la misma no refleje la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

5. **CONCLUSIÓN.**

En vista de lo anterior, el consejo de administración confirma que la Sociedad tiene:

- (i) una estructura organizativa que le permite cumplir con los requisitos de información establecidos en la Circular 15/2016, y
- (ii) un adecuado sistema de supervisión interno con respecto a la información financiera.

Adicionalmente, el consejo de administración confirma que la Sociedad cuenta con procedimientos adecuados para asegurar que:

- (i) la información relevante publicada en la página web de la Sociedad es consistente con la información notificada al Mercado,
- (ii) la información divulgada en las presentaciones es consistente con la información notificada al Mercado,
- (iii) las declaraciones realizadas por los representantes de la Sociedad son consistentes con la información notificada al Mercado.

Por último, el consejo de administración confirma que dispone de los medios necesarios para que la Sociedad pueda cumplir con sus obligaciones como empresa del MAB.