

## **Alcadesa Golf, S.L.U.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales Abreviadas  
al 31 de diciembre de 2019,  
Propuesta de aplicación del resultado  
del ejercicio 2019



## Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas emitido por un auditor independiente

Al socio único de Alcaidesa Golf, S.L.U.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Alcaidesa Golf, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria abreviada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspecto más relevante de la auditoría

El aspecto más relevante de la auditoría es aquel que, según nuestro juicio profesional, ha sido considerado como el riesgo de incorrección material más significativo en nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual. Este riesgo ha sido tratado en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre ese riesgo.

**Aspecto más relevante de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Recuperabilidad de los activos no corrientes**

Tal y como se indica en las notas 4.b y 12.c de la memoria abreviada adjunta, durante el presente ejercicio la Sociedad ha reconocido una pérdida por deterioro del inmovilizado material por importe de 7.453.464 euros y registrado la baja activos por impuesto diferido por importe de 1.045.360 euros, que han sido contabilizados bajo los epígrafes de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" e "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, respectivamente.

Nuevos acontecimientos acaecidos en el presente ejercicio han modificado las asunciones e hipótesis utilizadas por la dirección de la Sociedad en las estimaciones realizadas con respecto a las de ejercicios anteriores. En las notas 3.1, 3.8, 4.b y 12.c de las cuentas anuales abreviadas adjuntas se detallan los criterios de valoración, la recuperabilidad de los activos no corrientes y los deterioros aplicados sobre estos en el presente ejercicio.

Nos centramos en esta área debido a la relevancia de los importes registrados bajo estos epígrafes, y al hecho de que el análisis del deterioro de su valor, implican un elevado grado de juicio y estimación.

En primer lugar, obtuvimos el análisis preparado por la dirección de la Sociedad sobre la recuperabilidad de los activos no corrientes al cierre del ejercicio y procedimos a entender el proceso de evaluación del posible deterioro de valor comprobando la consistencia de las asunciones realizadas por la Sociedad con lo establecido en el marco normativo aplicable.

Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de las hipótesis clave empleadas por la dirección para la determinación de las ganancias fiscales futuras para el caso de la recuperabilidad de activos por impuesto diferido, comparándolas con los resultados históricos, las previsiones macroeconómicas y las de la industria, teniendo en cuenta la normativa fiscal aplicable y considerando los últimos presupuestos y proyecciones realizadas.

Por otro lado, revisamos las asunciones utilizadas por el experto de la dirección en la realización de las valoraciones para evaluar el carácter razonable de las mismas comparando con datos del mercado relevantes, obteniendo una comparativa de precios de venta de inversiones similares y otros datos externos. Asimismo, evaluamos la competencia, la independencia y la integridad de los expertos de la dirección.

Por último, evaluamos la información incluida en las cuentas anuales abreviadas adjuntas en relación al análisis realizado por la Sociedad respecto a la recuperabilidad de los activos no corrientes.

Como resultado de nuestros procedimientos no se observaron aspectos significativos que destacar.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre lo recogido en la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas que describe las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio finalizado con fecha 31 de diciembre de 2019, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19). En dicha nota el administrador único ha realizado su evaluación sobre la mencionada coyuntura y las medidas llevadas a cabo para la mitigación de potenciales impactos. Las presentes cuentas anuales abreviadas deben ser leídas considerando dicha evaluación y desglose. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Otra información: Propuesta de aplicación del resultado**

La otra información comprende exclusivamente la Propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas no cubre la Propuesta de aplicación del resultado. Nuestra responsabilidad sobre la misma, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre su concordancia con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, no tenemos nada que informar respecto a la Propuesta de aplicación del resultado.

### **Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales abreviadas**

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

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

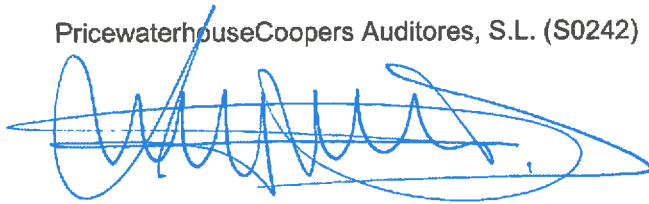
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales abreviadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Luis Fernández Prieto (17857)

29 de junio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 11/20/00127

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

**Cuentas Anuales Abreviadas**

**31 de diciembre de 2019**

**Propuesta de aplicación del resultado  
del ejercicio 2019**

**ALCAIDESA GOLF S.L.U.****BALANCE ABREVIADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresado en euros)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmovilizado material	4	11.800.000	19.801.589
Inversiones inmobiliarias	4	4.762.444	4.762.444
Activos por impuesto diferido	12	-	1.045.360
		<b>16.562.444</b>	<b>25.609.393</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Existencias	8	86.893	96.197
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	162.016	227.849
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		138.317	186.166
Clientes empresas del grupo	13	1.302	3.148
Otros deudores		19.819	35.957
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	2.579	2.578
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	-	400.000
Periodificaciones a corto plazo		27.303	11.818
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		363.658	974.531
		<b>639.870</b>	<b>1.710.395</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>17.202.314</b>	<b>27.319.788</b>



**ALCAIDESA GOLF S.L.U.****BALANCE ABREVIADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresado en euros)

<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>9</b>	<b>15.387.677</b>	<b>25.657.139</b>
<b>Capital</b>		<b>9.600.000</b>	<b>9.600.000</b>
Capital escriturado		9.600.000	9.600.000
<b>Prima de emisión</b>		<b>6.752.984</b>	<b>8.350.000</b>
<b>Reservas</b>		<b>14.560.408</b>	<b>13.695.826</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(8.002.508)</b>	<b>(8.002.508)</b>
<b>Otras aportaciones de socios y remanente</b>		<b>1.149.240</b>	<b>1.149.240</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(8.672.448)</b>	<b>864.581</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>399.274</b>	<b>609.013</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	5 y 11	399.274	609.013
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	11 y 13	<b>280.000</b>	<b>-</b>
		<b>679.274</b>	<b>609.013</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>207.811</b>	<b>201.247</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	5 y 11	207.811	201.247
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>11</b>	<b>927.552</b>	<b>852.389</b>
Proveedores a corto plazo		168.284	147.707
Proveedores empresas del grupo	13	-	2.576
Acreeedores varios		43.029	53.722
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	245.019	183.894
Anticipos de clientes		443.754	423.486
Remuneraciones pendientes de pago		27.465	41.003
		<b>1.135.363</b>	<b>1.053.636</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>17.202.314</b>	<b>27.319.788</b>

**ALCAIDESA GOLF S.L.U.****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresada en euros)

	Nota	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	14	4.149.943	4.008.692
Aprovisionamientos	14	(493.822)	(452.878)
Gastos de personal	14	(1.883.720)	(1.763.205)
Otros gastos de explotación	14	(1.392.444)	(1.278.634)
Amortización del inmovilizado	4	(566.260)	(529.972)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4	(7.453.489)	897.600
Otros ingresos de explotación		15.951	6.687
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(7.623.841)</b>	<b>888.291</b>
Ingresos financieros	13.b)	17.575	-
Gastos financieros		(20.820)	(23.709)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(3.245)</b>	<b>(23.709)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(7.627.086)</b>	<b>864.581</b>
Impuesto sobre beneficios	12	(1.045.360)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.672.446)</b>	<b>864.581</b>

# **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

## **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

### **1. Información general**

Alcaidesa Golf, S.L.U., (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España el día 16 de diciembre de 2004, como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Av. Pablo Cerezo, s/n, Club de Golf, San Roque (Cádiz).

La Sociedad fue constituida mediante la aportación no dineraria de una rama de actividad en el negocio de explotación de campos de golf de su socio único, Alcaidesa Holding, S.A., recibiendo los activos y pasivos afectos a la misma, a sus respectivos valores contables.

El objeto social de la Sociedad es la construcción, tenencia, administración, gestión, dirección, asesoramiento y explotación de campos de golf, ya sea por cuenta propia, o a través de terceros.

La actividad principal de la Sociedad es la explotación de dos campos de golf de 18 hoyos cada uno, Link y Heathland, en la Urbanización Alcaidesa

En el ejercicio 2015, el Grupo Alcaidesa realizó una reestructuración empresarial que consistió básicamente, en la escisión de Alcaidesa Inmobiliaria, S.A. (sociedad que pertenecía al Grupo). Alcaidesa Golf, S.L.U., recibió el campo de golf Heathland, que venía alquilando a Alcaidesa Inmobiliaria hasta el momento de su escisión. Asimismo, recibió una parcela con calificación urbanística hotelera.

En el ejercicio 2018, la Sociedad formaba parte del Grupo Alcaidesa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes. La sociedad Alcaidesa Holding, S.A.U. tiene domicilio fiscal en San Roque (Cádiz). La matriz última del grupo era Costain Alcaidesa Ltd., con sede en Reino Unido.

Con fecha 10 de diciembre de 2019, Costain Alcaidesa Ltd., vende el 100% de las acciones de Alcaidesa Holding, S.A.U. al grupo Millenium Hotels. Asimismo, en dicha transmisión, también se transfiere Alcaidesa Golf, S.L.U., subsidiaria de Alcaidesa Holding. La matriz última del grupo Millenium Hotels es Millenium Hotels Real Estate I SOCIMI, S.A.

### **2. Base de presentación**

#### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales abreviadas se han preparado a partir de los registros contables de la Alcaidesa Golf, S.L.U., 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 a 31 de diciembre de 2019.

El Administrador Único de la Sociedad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2019, serán aprobadas por el socio único sin modificación alguna.

Las cifras contenidas en los estados financieros (balance abreviado y cuenta de pérdidas y ganancias abreviada) y las notas de la memoria abreviada están expresadas en euros, que salvo indicación expresa de lo contrario es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

#### **b) Principios contables no obligatorios**

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

**MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**  
(Expresada en euros)

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

La preparación de las cuentas anuales abreviadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

Adicionalmente, la sociedad realiza la prueba de deterioro anual de su inmovilizado material. La determinación del valor recuperable implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en los presupuestos aprobados. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso, incluyen tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. En determinadas ocasiones, la sociedad se apoya de expertos independientes para estimar el valor razonable de sus activos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

En relación con los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación, son registradas en base a las proyecciones fiscales que se determinan en base a los presupuestos aprobados por la Dirección, incluidas las oportunidades de la planificación fiscal, siempre que sea probable que se vayan a adoptar. Las proyecciones abarcan un periodo máximo de diez años, consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado.

Además, la Sociedad espera obtener plusvalías o rentas de un terreno, clasificado en el epígrafe "inversiones inmobiliarias".

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, se registra de forma prospectiva.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.



## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019** (Expresada en euros)

#### e) Corrección de errores

La elaboración de las cuentas anuales abreviadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior.

#### f) Cuentas anuales abreviadas

La Sociedad cumple con las condiciones establecidas en el artículo 257.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por lo tanto presenta cuentas anuales en su formato abreviado.

#### g) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2019 el balance presenta un fondo de maniobra negativo de 495.493 euros, mientras que, a 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presentaba un fondo de maniobra positivo por importe de 656.759 euros. Asimismo, la Sociedad ha incurrido en pérdidas en el ejercicio 2019 por importe de 8.672.446 euros (beneficios de 864.581 de euros en 2018), correspondiente principalmente al registro a valor razonable de sus activos al cierre del ejercicio (ver nota 4.b). Estas pérdidas han supuesto que el patrimonio neto de la Sociedad se vea reducido significativamente al cierre del ejercicio 2019.

La Sociedad cuenta con el apoyo financiero explícito del Accionista último del grupo al que pertenece, Millenium Hotels Real Estate I SOCIMI, S.A., asegurando la aportación de fondos necesaria para la continuidad de sus operaciones, y atender sus obligaciones, durante al menos 12 meses desde la formulación de las presentes cuentas anuales. Asimismo, el Administrador único de la Sociedad ha elaborado un plan de negocio para los próximos años, el cual pone de manifiesto que durante el ejercicio 2020 la Sociedad incurrirá nuevamente en pérdidas, si bien esta situación revertirá en los años siguientes.

En consecuencia, el administrador único ha formulado estas cuentas anuales abreviadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, al considerar que la Sociedad obtendrá el apoyo financiero necesario del Accionista último del grupo para continuar sus operaciones, así como del fondo de maniobra durante el ejercicio 2020.

### **3. Criterios contables**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales abreviadas son los que se describen a continuación:

#### **3.1 Inmovilizado Material**

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

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 abreviadas durante el ejercicio en que se incurre en ellos. Los gastos de conservación y mantenimiento que no supongan una ampliación de la vida útil de los correspondientes activos, se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se especifican a continuación.

<u>Años de vida útil estimada</u>	
Construcciones	5 – 25 – 99
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 – 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2 – 10
Otro inmovilizado material	4 – 6

En construcciones se incluyen los campos de golf Link y Heathland, con una vida útil estimada de 99 y 59 años respectivamente, y otras construcciones con vidas útiles entre 5 y 25 años.

El ayuntamiento de San Roque otorgó en 1991 un derecho privativo de uso a favor de Alcaidesa Costain Agroman S.A., (actualmente Alcaidesa Holding S.A.) sobre las superficies de terrenos destinados por el Plan General a sistemas generales de espacios libres y para los usos como campo de golf e instalaciones deportivas. La duración de la concesión fue de 99 años.

La sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro del valor del inmovilizado, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendiéndose como mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas. La sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos solo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

Las reversiones de la pérdida por deterioro de valor se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las reversiones de la pérdida no pueden aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.



## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019** (Expresada en euros)

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, esta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

#### **3.2 Inversiones inmobiliarias**

Las inversiones inmobiliarias comprenden un terreno de la Sociedad que se mantiene para la obtención de rentas a largo plazo y no está ocupado por la Sociedad.

El terreno incluido en este epígrafe se presenta valorado por su coste de adquisición menos las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. No existe amortización acumulada dado que la inversión inmobiliaria de la Sociedad es un terreno.

Cuando el valor contable de la inversión inmobiliaria es superior al valor de mercado del activo, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. En los dos últimos ejercicios, la Sociedad ha realizado tasaciones del terreno incluido en inversiones inmobiliarias, las cuales muestran que el valor recuperable del activo es mayor al valor neto contable.

#### **3.3. Instrumentos financieros**

##### a) 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.

La sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

##### b) 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. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

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.

Un activo financiero se deteriora si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activo financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro del préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general se han transmitido los riesgos de insolvencia y demora.

## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019** (Expresada en euros)

#### c) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

#### d) 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 abreviado.

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.

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

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte, o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original o como el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

### **3.4 Existencias**

Las existencias se valoran por su coste, ya sea su precio de adquisición o su coste de producción. El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuible a la adquisición y los imputes indirectos no recuperables. En el caso, de anticipos a cuenta de existencias se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción de las existencias exceda de un año, los anticipos devengan interés al tipo incremental del proveedor.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.



## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes de variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

#### **3.5 Efectivo y otros activos equivalentes**

El efectivo y otros activos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

#### **3.6 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.

#### **3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas y descuentos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

La Sociedad obtiene los ingresos principalmente de la explotación del campo de golf y de los arrendamientos de salones para la celebración de eventos. Estos ingresos corrientes se reconocen cuando se prestan los servicios.

Asimismo, los ingresos de los abonos anuales se socios se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su periodo de vigencia.

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

#### **3.8 Impuesto sobre beneficio**

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios corresponde tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos

## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

vigentes o aprobadas y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corrientes o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Sociedad tributaba en régimen consolidado junto con su Socio Único. Tras la venta comentada en la Nota 1, la Sociedad tributa en 2019 de manera individual en el Impuesto sobre Beneficios.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, se determina teniendo en cuenta los parámetros a considerar expuestos anteriormente.

#### **(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido**

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

#### **(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido**

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su composición o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conservación futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Públicas.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

### **3.9 Prestaciones a los empleados**

#### **a) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

#### **3.10 Arrendamientos**

##### **Contabilidad del arrendador**

Los contratos de arrendamiento en los que, al inicio de los mismos, la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos operativos: Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

##### **Contabilidad del arrendatario**

Los contratos de arrendamiento en los que, al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros. Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que se desarrollan en la nota 3.1. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, estos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.
- Arrendamientos operativos. Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

#### **3.11 Transacciones en moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas, excepto si se diferencian en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

#### **3.12 Transacciones entre empresas del grupo**

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

#### 3.13 Medioambiente

La sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

#### 4. Inmovilizado Material e inversiones inmobiliarias

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado material" e "Inversiones inmobiliarias", durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en euros):

2019	Terrenos	Construcciones	Maquinaria	Utilillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste a 1 de enero de 2019	4.994.545	17.956.933	1.384.356	843.690	848.577	4.762.444	30.790.545
Altas	-	-	-	15.667	2.494	-	18.161
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Coste a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4.994.545</b>	<b>17.956.933</b>	<b>1.384.356</b>	<b>859.357</b>	<b>851.071</b>	<b>4.762.444</b>	<b>30.808.706</b>
Amortización acumulada a 1 de enero de 2019	-	(4.017.911)	(1.104.287)	(568.101)	(297.491)	-	(5.987.790)
Dotación para amortización	-	(281.196)	(82.750)	(58.729)	(143.585)	-	(566.260)
Bajas de amortización	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>(4.299.107)</b>	<b>(1.187.037)</b>	<b>(626.830)</b>	<b>(441.076)</b>	<b>-</b>	<b>(6.554.050)</b>
Deterioro a 1 de enero de 2019	-	(238.747)	-	-	-	-	(238.747)
Dotación de deterioro	(2.626.211)	(4.647.049)	-	(180.204)	-	-	(7.453.464)
Reversión de deterioro	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deterioro a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(2.626.211)</b>	<b>(4.885.797)</b>	<b>-</b>	<b>(180.204)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.692.212)</b>
<b>Valor Neto a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.368.334</b>	<b>8.772.029</b>	<b>197.319</b>	<b>52.323</b>	<b>409.995</b>	<b>4.762.444</b>	<b>16.562.444</b>

# ALCAIDESA GOLF S.L.U.

## MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

2018	Terrenos	Construcciones	Maquinaria	Utilillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inversiones inmobiliarias	Total
Saldo a 01.01.18	4.994.545	17.956.934	1.543.448	796.559	841.181	4.762.444	30.895.110
Altas	-	-	125.344	47.131	18.552	-	191.027
Bajas	-	-	(284.436)	-	(11.156)	-	(295.592)
Saldo a 31.12.18	4.994.545	17.956.934	1.384.356	843.690	848.577	4.762.444	30.790.545
Amortización acumulada a 01.01.18	-	(3.754.395)	(1.320.558)	(509.582)	(168.875)	-	(5.753.410)
Dotación para amortización	-	(263.516)	(68.165)	(58.519)	(139.772)	-	(529.972)
Bajas de amortización	-	-	284.436	-	11.156	-	295.592
Amortización acumulada a 31.12.18	-	(4.017.911)	(1.104.287)	(568.101)	(297.491)	-	(5.987.790)
Deterioro acumulado a 01.01.18	-	(1.136.323)	-	-	-	-	(1.136.323)
Dotación de deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de deterioro	-	897.600	-	-	-	-	897.600
Deterioro acumulado a 31.12.18	-	(238.723)	-	-	-	-	(238.723)
Valor neto al 31.12.18	4.994.545	13.700.300	280.069	275.589	551.086	4.762.444	24.564.033

Durante el ejercicio 2019, se han producido altas de inmovilizado por valor de 18.161 euros. Las altas se corresponden, principalmente, a placas solares y equipos informáticos. No hay bajas de inmovilizado.

En el ejercicio 2018, se produjeron altas de inmovilizado por valor de 191.027 euros. Dichas altas se correspondieron con maquinaria para su uso en los diferentes campos de golf y a mobiliario. Además, se produjeron bajas de inmovilizado por importe de 295.592 euros, correspondientes, principalmente, a maquinaria destinada al mantenimiento de los campos de golf y elementos de transporte.

### a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos de inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue (en euros):

	2019	2018
Construcciones	937.774	973.038
Maquinaria	966.763	967.920
Utilillaje y mobiliario	103.057	98.588
Otro inmovilizado material	145.064	142.738
	<b>2.152.658</b>	<b>2.182.284</b>

### b) Deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido un deterioro del campo de golf por importe de 7.453.464 euros, de acuerdo con la tasación obtenida por un experto independiente contratado por la Dirección de la Sociedad, la cual contempla el cambio en el modelo de negocio que el nuevo accionista de Alcaidesa Holding, S.A.U. ha decidido desde su entrada en el accionariado, el cual implica ingresos por arrendamiento en lugar de la explotación directa de los activos por parte de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad registró una reversión del deterioro del campo de golf por importe de 897.600 euros. La Dirección estimó este deterioro calculando el valor de uso del campo de golf a través de un plan de negocio a cinco años y con una tasa de descuento de 6,73%.

En relación con el terreno clasificado en inversiones inmobiliarias, la Sociedad ha obtenido, tanto en el ejercicio 2019 como en el ejercicio 2018, el valor de mercado a través de tasaciones de expertos independientes. El valor de mercado de este terreno en los dos ejercicios mostraba un valor de



## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

mercado superior al valor neto contable. La sociedad cuenta con unas plusvalías tácitas de 8.937.556 euros en 2019 (8.397.556 euros en el ejercicio 2018).

#### c) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 5. Arrendamientos financieros

A continuación, se detalla los arrendamientos financieros de la Sociedad:

	No corriente		Corriente		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Acreeedores por arrendamiento financiero	399.274	609.013	207.811	201.247	607.085	810.260
<b>Total</b>	<b>399.274</b>	<b>609.013</b>	<b>207.811</b>	<b>201.247</b>	<b>607.085</b>	<b>810.260</b>

En el ejercicio 2018, la Sociedad adquirió una máquina para su uso en el campo de golf mediante arrendamiento financiero. El inmovilizado se puso en funcionamiento el día 1 de agosto de 2018, y su duración será hasta el día 1 de agosto de 2023. El precio del arrendamiento fue de 125.344 de euros.

Asimismo, la Sociedad cuenta con otros arrendamientos financieros relacionados con la compra de 90 buggies y con maquinaria. El precio de estos dos arrendamientos fue de 648.614 euros y 105.090 euros, respectivamente.

A continuación, se muestran los elementos adquiridos mediante leasing (en euros):

2019	Maquinaria en Leasing	Elementos de transporte	Total
Coste a 1 de enero de 2019	410.434	648.614	1.059.048
Altas	-	-	-
<b>Coste a 31 de enero de 2019</b>	<b>410.434</b>	<b>648.614</b>	<b>1.059.048</b>
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2019	(133.325)	(129.723)	(263.048)
Dotación	(67.072)	(123.697)	(190.769)
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(200.397)</b>	<b>(253.420)</b>	<b>(453.817)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>210.037</b>	<b>395.194</b>	<b>605.231</b>

2018	Maquinaria en Leasing	Elementos de transporte	Total
Coste a 1 de enero de 2018	285.090	648.614	933.704
Altas	125.344	-	125.344
<b>Coste a 31 de enero de 2018</b>	<b>410.434</b>	<b>648.614</b>	<b>1.059.048</b>
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2018	(63.952)	-	(63.952)
Dotación	(69.373)	(129.723)	(199.096)
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(133.325)</b>	<b>(129.723)</b>	<b>(263.048)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>277.109</b>	<b>518.891</b>	<b>796.000</b>

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

En relación, con los pagos futuros de los arrendamientos financieros se detallan a continuación (en euros):

Elementos de inmovilizado	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Buggies	125.999	130.479	146.346	-	-	402.824
Maquinaria campo de golf	57.676	40.239	12.762	-	-	110.677
Máquina corta-césped	24.136	24.845	25.576	19.027	-	93.584
	<b>207.811</b>	<b>195.563</b>	<b>184.684</b>	<b>19.027</b>	-	<b>607.085</b>

Elementos de inmovilizado	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Buggies	123.697	127.332	131.074	146.346	-	528.449
Maquinaria campo de golf	56.030	57.676	40.239	12.762	-	166.707
Máquina corta-césped	21.520	24.136	24.845	25.576	19.027	115.104
	<b>201.247</b>	<b>209.144</b>	<b>196.158</b>	<b>184.684</b>	<b>19.027</b>	<b>810.260</b>

#### 6. Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendadas varios elementos de transporte y maquinarias para su uso en los campos de golf, en régimen de arrendamiento operativo:

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue (en euros):

	2019	2018
Gastos por arrendamientos	20.820	23.785
	<b>20.820</b>	<b>23.785</b>

#### 7. Análisis de los activos financieros

A continuación, se detalla los activos financieros de la Sociedad, sin incluir saldos con administraciones públicas (Nota 12) (en euros):

	Créditos, derivados y otros	
	2019	2018
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 13)	-	400.000
Clientes	138.317	186.166
Clientes empresas del grupo (Nota 13)	1.302	3.148
Otros deudores	19.819	35.957
	<b>159.438</b>	<b>625.271</b>

Con

fecha 10 de diciembre de 2019, Alcaidesa Holding S.A.U., socio único de Alcaidesa Golf, S.L.U., decide distribuir la prima de emisión por importe de 1.597.016 euros (Nota 9.b). La Sociedad, satisface parte de dicho dividendo con la compensación del crédito concedido a su socio único por importe de 938.045 euros (400.000 euros en 2018). El resto del dividendo se le abona a Alcaidesa Holding, S.A.U. mediante transferencia bancaria por importe de 658.971 euros.

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

#### 7.1 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

A continuación, se detallan los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (en euros):

	Activos financieros	
	Corriente	
	2019	2018
Clientes empresas de grupo (Nota 13)	1.302	3.148
Clientes	210.222	258.071
Otros deudores	4.547	5.463
Anticipo a acreedores	13.254	27.478
Personal	2.018	3.016
Correcciones valorativas por deterioro	(71.905)	(71.905)
	<b>159.438</b>	<b>225.271</b>

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha producido deterioro de valor sobre las cuentas a cobrar a clientes, por lo que no existe pérdidas por deterioro en los ejercicios 2019 y 2018.

#### 8. Existencias

Su detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente (en euros):

	2019	2018
Comerciales	68.270	71.910
Materias primas y otros aprovisionamientos	18.623	20.062
Anticipo a proveedores	-	4.225
	<b>86.893</b>	<b>96.197</b>

#### 9. Fondos propios

##### a) Capital

A 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital social está representado por 9.600 participaciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, Alcaidesa Holding S.A. posee la totalidad del capital social de la Sociedad por lo que, de acuerdo con la legislación mercantil, ésta tiene el carácter de unipersonal.

Tal y como se detalla en la Nota 1, el 10 de diciembre de 2019, Alcaidesa Holding, S.A.U., socio único de la sociedad pasa a ser propiedad de Millenium Hotels Real Estate I SOCIMI, S.A.

##### b) Prima de emisión o asunción:

La prima de asunción o emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.



## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

Con fecha 10 de diciembre de 2019, Alcaidesa Holding, S.A.U., socio único de Alcaidesa Golf, S.L.U., decidió la distribución de un importe de 1.597.016 euros con cargo a prima de emisión de Alcaidesa Golf, S.L.U. Dicho dividendo se satisface con el pago de 658.971 euros y con la compensación de una deuda intragrupo vencida y líquida por importe de 938.045 euros (Nota 7).

#### c) Reservas

La reserva legal debe ser dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las reservas voluntarias son de libre disposición. Sólo podrán repartirse dividiendo con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social.

A continuación, se detallan las reservas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en euros):

	2019	2018
Reserva legal	1.033.157	168.576
Reservas voluntarias	13.527.250	13.527.250
	<b>14.560.408</b>	<b>13.695.826</b>

## 10. Otras provisiones

### (a) Contingencias

Durante el mes de diciembre de 2015, la Sociedad fue incluida como garante solidario en los contratos de Costain Group plc mantiene suscrito con varias entidades bancarias para la financiación de las operaciones de las diferentes empresas que forman el Grupo. A 31 de diciembre de 2018 el total de pasivo garantizado por Costain Group plc y el resto de empresas incluidas en el contrato ascendía a 77.680.000 euros.

Con la venta de la totalidad de las acciones de Alcaidesa Holding, S.A.U y su subsidiaria Alcaidesa Golf, S.L.U. al grupo Millenium Hotels el 10 de diciembre de 2019 (Nota 1), la Sociedad deja de formar parte del contrato mencionado.

**ALCAIDESA GOLF S.L.U.****MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

**11. Débitos y otras cuentas a pagar**

A continuación, se detallan los pasivos financieros, sin incluir los saldos con administraciones públicas, (nota 12) (en euros):

	No corriente		Corriente	
	2019	2018	2019	2018
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 5)	399.274	609.013	207.811	201.247
Deudas con empresas de grupo a largo plazo (Nota 13)	280.000	-	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	682.532	668.494
	<b>679.274</b>	<b>609.013</b>	<b>890.343</b>	<b>869.741</b>

En relación a la deuda con empresas de grupo se encuentra un préstamo concedido por Millenium Hotels Real Estate I SOCIMI, S.A., matriz última del grupo al que pertenece la Sociedad al cierre del ejercicio 2019, con vencimiento 2021 (Nota 13).

- a) Respecto a la clasificación por vencimientos de la deuda es la siguiente, sin incluir otras deudas con las Administraciones Públicas (en euros):

	2019					Total
	2020	2021	2022	2023	2024	
Acreeedores por arrendamiento financiero	207.811	195.563	184.684	19.027	-	607.085
Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo (Nota 13)	-	280.000	-	-	-	280.000
Proveedores	168.284	-	-	-	-	168.284
Acreeedores	43.029	-	-	-	-	43.029
Anticipos de clientes	443.754	-	-	-	-	443.754
Remuneraciones pendientes de pago	27.465	-	-	-	-	27.465
	<b>890.344</b>	<b>475.563</b>	<b>184.684</b>	<b>19.027</b>	<b>-</b>	<b>1.569.618</b>

	2018					Total
	2019	2020	2021	2022	2023	
Acreeedores por arrendamiento financiero	201.247	209.144	196.158	184.684	19.027	810.260
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	2.576	-	-	-	-	2.576
Proveedores	147.707	-	-	-	-	147.707
Acreeedores	53.722	-	-	-	-	53.722
Anticipos de clientes	423.486	-	-	-	-	423.486
Remuneraciones pendientes de pago	41.003	-	-	-	-	41.003
	<b>869.741</b>	<b>209.144</b>	<b>196.158</b>	<b>184.684</b>	<b>19.027</b>	<b>1.478.754</b>

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

#### 12. Situación Fiscal

##### a) Información de carácter fiscal

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene abiertos a Inspección por parte de las autoridades fiscales los ejercicios 2015 y siguientes en relación con sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades y ejercicio 2016 y siguientes para el resto de los impuestos que le son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas durante los ejercicios abiertos a Inspección podrían existir posibles pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva, pero que el Administrador Único estima que atendiendo al comportamiento fiscal de la entidad no tendrían impacto significativo para la Sociedad.

##### b) Saldos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente (en euros):

	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuestos diferidos	-	-	1.045.360	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	13	-	13
Impuestos sobre el Valor Añadido y similares	-	2.565	-	2.565
	-	<b>2.579</b>	<b>1.045.360</b>	<b>2.578</b>
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Pasivos</b>				
Impuesto sobre valor añadido y similares	-	123.423	-	96.542
Seguridad Social	-	37.320	-	38.240
Retenciones	-	80.001	-	44.837
Otros	-	4.275	-	4.276
	-	<b>245.019</b>	-	<b>183.895</b>

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

#### c) Impuesto sobre Sociedades

En el ejercicio 2019, tras la venta de Alcaidesa Holding, S.A.U. y su subsidiaria Alcaidesa Golf, S.L.U. (Nota 1), la Sociedad ya no tributa en régimen de consolidación fiscal, sino que tributa de forma individual. El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

	2019	2018
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	
	<b>Aumentos</b>	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(8.672.446)</b>	<b>854.581</b>
Diferencias permanentes	7.453.489	950
Impuesto de Sociedades	1.045.360	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>(173.597)</b>	<b>855.531</b>
<b>Compensación de base Imponible</b>	<b>-</b>	<b>855.531</b>

Dentro de diferencias permanentes del ejercicio 2019 se incluye el deterioro del campo de golf por importe de 7.453.489 euros (Nota 4).

Seguidamente, se detallan las bases imponibles, cuyos importes son los siguientes (en euros):

Ejercicio	2019	2018
2008	1.606.565	1.606.565
2009	1.182.564	1.182.564
2010	1.392.309	1.392.309
2011	969.232	969.232
2012	977.752	977.752
2013	501.495	501.495
2014	1.391.837	1.391.837
2015	95.847	95.847
2019	173.597	-
	<b>8.291.198</b>	<b>8.117.604</b>

La Sociedad tenía registrado como activo por impuesto diferido el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 por un total de 1.045.360 euros.

En el ejercicio 2019, la Sociedad ha estimado dar de baja la totalidad de activos por impuesto diferido, en la medida que en el presente ejercicio no ha cumplido el plan de negocio preparado en ejercicios anteriores, y por tanto no se considera probable su recuperación, y es por ello que la Sociedad ha revertido estos activos que tenía activados, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de Impuesto sobre Sociedades.

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

#### 13. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

##### a) Saldo con partes vinculadas

Los activos y pasivos mantenidos por la Sociedad con sociedades vinculadas (empresas del grupo y asociadas) son los siguientes (en euros):

2019	Matriz última	Sociedad dominante	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.302	1.302
<b>Total activo</b>	-	<b>1.302</b>	<b>1.302</b>
Deudas con empresas de grupo y partes vinculadas a largo plazo	280.000	-	280.000
<b>Total pasivo</b>	<b>280.000</b>	-	<b>280.000</b>

2018	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.515	1.633	3.148
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	400.000	-	400.000
<b>Total activo</b>	<b>401.515</b>	<b>1.633</b>	<b>403.148</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	2.576	2.576
<b>Total pasivo</b>	-	<b>2.576</b>	<b>2.576</b>

Las deudas con grupo a largo plazo se corresponden con un préstamo recibido de Millenium Hotels Real Estate I SOCIMI, S.A., matriz última del grupo al que pertenece la Sociedad al cierre del ejercicio 2019. Dicho préstamo tiene vencimiento en el 2021 con un tipo de interés nominal fijo del 4% anual. Los gastos financieros devengados durante el ejercicio no son significativos.

Las inversiones en empresas grupo y asociadas a corto plazo, durante el ejercicio 2018, corresponden a una cuenta corriente con Alcaidesa Holding, que no devengó intereses, y cuyo efecto se consideró no significativo por parte de los Administradores.

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

#### b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con empresas del grupo y asociadas (en euros):

2019	Sociedades del grupo	Sociedad dominante
Ingresos por prestación de servicios	-	6.510
Ingresos por intereses	-	17.575
<b>Total ingresos de grupo</b>	<b>-</b>	<b>24.085</b>
Gastos por recepción de servicios	-	3.698
<b>Total gastos con grupo</b>	<b>-</b>	<b>3.698</b>

2018	Sociedades del grupo	Sociedad dominante
Ingresos por prestación de servicios	2.347	5.663
<b>Total ingresos de grupo</b>	<b>2.347</b>	<b>5.663</b>

#### c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2019 y 2018 los Administradores no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisión en el ejercicio del cargo. Así mismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Las funciones de alta dirección son ejercidas por los Administradores.

#### d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el órgano 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.

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019 (Expresada en euros)

#### 14. Ingresos y Gastos

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

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades es como sigue (en euros):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de tienda	228.387	233.094
Ingresos restaurante	1.253.568	1.177.166
Ingresos golf	2.667.988	2.598.432
	<u>4.149.943</u>	<u>4.008.692</u>

La Sociedad obtiene principalmente ingresos generados por el campo de golf con la venta de abonos, alquileres de buggies, venta de green-fees.

La Sociedad también obtiene ingresos procedentes de alquileres de salones donde se celebran bodas y eventos y por último ingresos de la tienda de deporte.

##### b) Aprovisionamientos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de mercaderías	488.743	464.832
Variación de existencias de mercaderías	5.079	(11.954)
	<u>493.822</u>	<u>452.878</u>

##### c) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente (en euros):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	1.440.106	1.328.874
Indemnizaciones	-	3.003
Seguridad social a cargo de la empresa	399.030	386.608
Otros gastos sociales	44.584	44.720
	<u>1.883.720</u>	<u>1.763.205</u>

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dirección	1	1
Comerciales	5	5
Administrativo	6	5
Operarios	42	40
	<u>54</u>	<u>51</u>

Así mismo la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal y de los Administradores de la Sociedad ha sido la siguiente:

## ALCAIDESA GOLF S.L.U.

### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019

(Expresada en euros)

	2019		2018	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	-	1	2	1
Dirección	-	1	-	1
Comerciales	4	1	4	1
Administrativos	5	2	3	2
Operarios	9	34	8	33
	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>38</b>

#### d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en euros):

	2019	2018
Arrendamientos y cánones	33.512	23.785
Reparaciones y conservaciones	358.944	372.913
Servicios de profesionales independientes	204.733	206.044
Primas de seguros	45.931	40.759
Servicios bancarios y similares	9.430	11.925
Publicidad y propaganda	155.487	127.032
Suministros	468.873	386.671
Tributos	115.534	109.505
	<b>1.392.444</b>	<b>1.278.634</b>

#### 15. Honorarios de auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle (en euros):

	2019	2018
Servicios de auditoría	11.980	11.800
	<b>11.980</b>	<b>11.800</b>

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

#### 16. Información sobre hechos posteriores

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Ante esta situación, el Consejo de Ministros aprobó el pasado 14 de marzo de 2020 el Real Decreto 463/2020 por el que se declara el estado de alarma en todo el territorio nacional durante 15 días por la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. Posteriormente, el gobierno ha prorrogado sucesivamente el estado de alarma hasta el 21 de junio de 2020.



## **ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2019, si bien podrían impactar de manera significativa en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros, según se describen a continuación:

#### **a) Impactos en la empresa**

Debido a las circunstancias mencionadas, las instalaciones de la Sociedad han permanecido cerradas desde el 15 de marzo de 2020 al 18 de mayo de 2020. La apertura de dichas instalaciones se ha realizado de forma escalonada, abriendo inicialmente un campo de golf y posteriormente, el 25 de mayo de 2020, la cafetería.

La sociedad ha estimado una reducción del 40% de las ventas presupuestadas para 2020, mientras que los gastos de estructura se reducirán un 16,7%, por las características del negocio. En consecuencia, para 2020 se estima un EBITDA negativo y un resultado neto de pérdidas.

#### **b) Medidas adoptadas**

La sociedad ha llevado a cabo una serie de medidas afrontar esta crisis sanitaria:

- Aplazamiento de liquidación de impuestos.
- ERTE total o parcial de toda la plantilla, solo dejando unos servicios mínimos imprescindibles.
- Préstamo ICO, por importe de 750.000 euros, concedido con unas condiciones muy ventajosas.
- Apoyo financiero del Grupo al que pertenece la Sociedad.

#### **c) Previsión de futuro**

Alcadesa Golf, S.L.U., es una sociedad bien posicionada para iniciar la nueva etapa con éxito. Asimismo, el golf es una de las pocas actividades que se pueden practicar al aire libre y por tanto garantizar el cumplimiento de las recomendaciones sanitarias.

Las instalaciones de la sociedad están preparadas para la correcta circulación de clientes sin afectar a la seguridad de estos.

Conforme a los últimos anuncios del gobierno de España, para el mes de julio se eliminarán las restricciones al turismo y está prevista la apertura de fronteras para viajeros de países integrantes del espacio Schengen.

Los eventos se han aplazado la mayoría hasta septiembre por lo que se reanudará la actividad en el momento que permitan las autoridades.

Finalmente, la previsión es de transición durante los meses que restan del año 2020, para alcanzar los niveles normales de ocupación en 2021.

Como conclusión, la Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, así como del apoyo financiero que, en su caso, el Grupo al que pertenece la Sociedad pueda brindar, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento ni el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

**ALCAIDESA GOLF S.L.U.**

**OTRA INFORMACIÓN DEL EJERCICIO 2019**  
(Expresada en euros)

**Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado y de reservas a presentar al socio único es la siguiente (en euros):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	<u>(8.672.446)</u>	<u>864.581</u>
<b><u>Aplicación</u></b>		
Reserva legal	-	864.581
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(8.672.446)</u>	<u>-</u>



**ALCAIDESA GOLF S.L. (Sociedad Unipersonal)**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2019**  
(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad Alcaidesa Golf, S.L.U., en la fecha indicada abajo, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Firmantes: Javier Ilán Plaza

Fecha: 26 de junio de 2020